



## Nuestra estrategia en acción



MEMORIA ANUAL  
2010



La fortaleza de Scotiabank es evidente en nuestros sólidos resultados de 2010

UTILIDAD NETA TOTAL **\$ 4,239** MILLONES

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL

**18.3%**

ALGUNAS CIFRAS

**70,772** empleados a nivel mundial

CRECIMIENTO DE LAS UTILIDADES POR ACCIÓN

**18.1%**

**32,466** empleados en Canadá

COEFICIENTE DE PRODUCTIVIDAD

**51.8%**

**30,498** empleados hispanohablantes

**5,978** cajeros automáticos a nivel mundial

COEFICIENTE DE CAPITAL DE CLASIFICACIÓN 1

**11.8%**

**2,784** sucursales y oficinas a nivel mundial



Si desea obtener información financiera adicional, consulte la sección Análisis y Comentarios de la Dirección en las páginas 22 a 105.

### ASPECTOS FINANCIEROS DESTACADOS DEL EJERCICIO FISCAL

(Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de octubre)

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Resultados de operación (en millones de dólares)</b>					
Utilidad neta	<b>4,239</b>	3,547	3,140	4,045	3,579
<b>Índices de operación</b>					
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	<b>3.91</b>	3.31	3.05	4.01	3.55
Rendimiento sobre el capital (%)	<b>18.3</b>	16.7	16.7	22.0	22.1
Coefficiente de productividad (%) (BEG)	<b>51.8</b>	53.7	59.4	53.7	55.3
<b>Datos incluidos en el balance general (en miles de millones de dólares)</b>					
Total del activo	<b>526.7</b>	496.5	507.6	411.5	379.0
<b>Coefficientes de capital</b>					
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	<b>11.8</b>	10.7	9.3	9.3	10.2
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgo ponderado (%)	<b>9.6</b>	8.2	6.6	7.4	8.3
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>					
Rendimiento anual para los accionistas (%)	<b>25.7</b>	18.8	(21.6)	12.2	18.4
Rendimiento anual compuesto a diez años (%)	<b>13.1</b>	14.2	13.1	16.5	20.0
Precio por acción (en dólares)					
Máximo	<b>55.76</b>	49.19	54.00	54.73	49.80
Mínimo	<b>44.12</b>	23.99	35.25	46.70	41.55
Al cierre	<b>54.67</b>	45.25	40.19	53.48	49.30
Dividendos por acción (en dólares)	<b>1.96</b>	1.96	1.92	1.74	1.50
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	<b>22.68</b>	20.55	18.94	17.45	17.13
Múltiplo de precio-utilidad	<b>14.0</b>	13.6	13.1	13.2	13.7

Scotiabank es una de las instituciones financieras más importantes de Norteamérica y el banco canadiense con mayor presencia internacional. Con un equipo de más de **70,000 empleados**, el Grupo Scotiabank y sus empresas afiliadas ofrecen una amplia gama de productos y servicios en los sectores de banca personal, comercial, corporativa y de inversión a más de **18.6 millones de clientes** en más de **50 países**.

#### CONTENIDO

- 2 Mensaje de Rick Waugh, Presidente y Director General
- 6 Equipo de la Alta Dirección
- 8 Mensaje de John T. Mayberry, Presidente de la Junta Directiva
- 9 Gobierno interno
- 10 Junta Directiva

#### Nuestras cinco prioridades estratégicas

- 12 Crecimiento sostenible y rentable de los ingresos
- 14 Gestión del capital
- 16 Liderazgo
- 18 Gestión y manejo prudente del riesgo
- 20 Eficiencia y administración de gastos

#### Análisis y comentarios de la Dirección

- 22 Análisis y comentarios de la Dirección
- 24 Aspectos financieros destacados de 2010
- 25 Síntesis
- 28 Resultados financieros del Grupo
- 39 Condiciones financieras del Grupo
- 52 Síntesis por línea de negocios
- 62 Gestión de riesgos
- 78 Controles y políticas contables
- 88 Información complementaria

#### Estados financieros consolidados

- 106 Informe de la Dirección relativo a los controles internos sobre los informes financieros
- 108 Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
- 109 Dictamen de los auditores independientes
- 110 Balance general consolidado
- 111 Estado consolidado de resultados
- 112 Estado consolidado de cambios en el capital contable
- 112 Estado consolidado de utilidad integral
- 113 Estado consolidado de flujos de efectivo
- 114 Notas a los estados financieros consolidados de 2010
- 165 Subsidiarias principales

#### 166 Información para los accionistas

#### 167 Glosario

#### 168 Glosario de términos del Acuerdo de Basilea II

#### Responsabilidad Social Corporativa (Véase contraportada)

### El marco de nuestro éxito

**NUESTRO OBJETIVO FUNDAMENTAL** es ser un proveedor multinacional establecido en Canadá líder en servicios financieros siendo el mejor en ayudar a los clientes a mejorar su situación financiera.

**NUESTRAS PRIORIDADES CORPORATIVAS** • Crecimiento sostenible y rentable de los ingresos • Gestión del capital • Liderazgo • Gestión y manejo prudente del riesgo • Eficiencia y administración de gastos

#### Cómo trabajamos

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

#### NUESTROS VALORES

**INTEGRIDAD** Tratamos a los demás en forma ética y honorable.

**RESPETO** Nos identificamos con los demás y tomamos en cuenta sus diferentes necesidades.

**DEDICACIÓN** Buscamos el éxito para nuestros clientes, nuestros equipos y nosotros mismos.

**PERSPICACIA** Utilizamos un alto nivel de conocimiento para responder de manera proactiva, proponiendo las soluciones más adecuadas.

**OPTIMISMO** Enriquecemos nuestro ambiente de trabajo con espíritu de equipo, entusiasmo contagioso y actitud emprendedora.

#### NUESTRAS PLATAFORMAS DE CRECIMIENTO DE LOS NEGOCIOS EN EL EJERCICIO FISCAL 2010



**\$ 2,315**

**UTILIDAD NETA**  
EN 2010  
(millones de dólares)

**BANCA CANADIENSE** ofrece asesoría y una amplia gama de soluciones y servicios financieros a clientes de banca personal, de pequeñas empresas, comercial y de gestión patrimonial a través de una red de prestación de servicios multicanal en todo el país.



**\$ 1,262**

**UTILIDAD NETA**  
EN 2010  
(millones de dólares)

**BANCA INTERNACIONAL** brinda una extensa variedad de servicios financieros a los clientes de banca personal y comercial de Scotiabank en más de 45 países del Caribe, América Latina y Asia, así como en México.



**\$ 1,350**

**UTILIDAD NETA**  
EN 2010  
(millones de dólares)

**SCOTIA CAPITAL** es la línea de negocios del Grupo Scotiabank dedicada a las actividades de banca de mayoreo. Ofrece una amplia variedad de productos a clientes inversionistas corporativos, gubernamentales e institucionales. Presta servicios completos de préstamos y corretaje en Canadá y México, ofrece una extensa gama de productos en los Estados Unidos y América Latina y proporciona productos y servicios selectos en nichos de mercado de Europa y Asia.

El 1 de octubre de 2010, se estableció **Gestión Patrimonial Global** como la cuarta línea de negocios que combina nuestras actividades de gestión patrimonial y servicios de seguros ofrecidas en Canadá y en el ámbito internacional, con nuestro grupo de Transacciones Bancarias Mundiales.

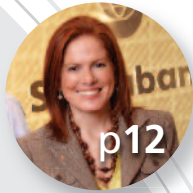
#### DESARROLLAMOS NUESTRAS ACTIVIDADES APROVECHANDO NUESTRAS FORTALEZAS

Después de 178 años en el mercado, surgen temas comunes que son las características que definen quiénes somos y quiénes nos esforzamos por ser. Este marco considera nuestras tradiciones y la reputación de la que hemos gozado desde nuestro establecimiento. Nos definen nuestra cultura y nuestros valores, los cuales están arraigados en nuestras fortalezas clave de diversificación, ejecución, eficiencia y administración de gastos, y gestión de riesgos. Nuestra unidad como organización y nuestra estrategia de colaboración – “Un equipo...un objetivo” – constituyen una ventaja competitiva poderosa.

CONSTRUIMOS SOBRE UNA BASE SÓLIDA DE FORTALEZAS CLAVE

nuestras **cinco** prioridades estratégicas

Quiénes somos. Qué hacemos. **Hacia dónde nos dirigimos**



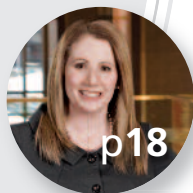
**1** CRECIMIENTO  
SOSTENIBLE Y  
RENTABLE DE LOS  
INGRESOS



**2** GESTIÓN  
DEL CAPITAL



**3** LIDERAZGO



**4** GESTIÓN Y  
MANEJO PRUDENTE  
DEL RIESGO



**5** EFICIENCIA Y  
ADMINISTRACIÓN  
DE GASTOS

Scotiabank tiene una presencia multinacional, pues opera en más de 50 países en todo el mundo. Ofrecemos una gama diversa de productos y servicios de banca personal, comercial, corporativa y de inversión.

Nuestra estrategia se basa en la diversificación por líneas de negocios, regiones geográficas y riesgo, y el éxito del Banco es evidente en nuestros resultados, especialmente durante este último ciclo de negocios difícil. Tenemos cuatro líneas de negocios: Banca Canadiense, Banca Internacional, Scotia Capital y nuestra nueva división de Gestión Patrimonial Global.

Poseemos un modelo de negocios tradicional y sencillo basado en una división aproximadamente equivalente entre nuestras operaciones canadienses e internacionales. La mayor parte de nuestras utilidades provienen de las operaciones de banca personal y comercial y gestión patrimonial, mientras que el resto se deriva de las actividades de banca de mayoreo.

Nuestro éxito es producto de la fortaleza de nuestros empleados, la atención cuidadosa que prestamos a nuestras cinco prioridades fundamentales y nuestros valores y culturas definidos. Nos sentimos orgullosos de ser líderes en el área de las mejores prácticas de gobierno interno, gestión de riesgos, sistemas de compensación, auditoría y cumplimiento.

Continuaremos privilegiando nuestra estrategia y las prioridades que han contribuido al éxito del que disfrutamos hoy como pilar firme de nuestro éxito general en el futuro.



Rick Waugh  
Presidente y Director General

“El ejercicio fiscal que acaba de culminar fue otro año de éxitos para nuestro Banco, tal como están acostumbrados a esperar nuestros accionistas, durante el cual generamos una utilidad neta sin precedentes.”

## ESTIMADOS ACCIONISTAS:

El desempeño de Scotiabank en 2010 continúa reflejando nuestra larga historia de solidez, estabilidad y crecimiento constante de las utilidades.

El ejercicio fiscal que acaba de culminar fue otro año de éxitos para nuestro Banco, tal como están acostumbrados a esperar nuestros accionistas, durante el cual generamos una utilidad neta sin precedentes. También fue un año fundamental para el futuro de Scotiabank, pues implementamos un cambio significativo en nuestra estructura organizacional para aprovechar una oportunidad de crecimiento a largo plazo.

En un período en el que tantos bancos están reestructurándose en todo el mundo y algunos incluso reduciendo su presencia en los mercados globales en previsión de una intensificación de las reglamentaciones y el surgimiento de un nuevo panorama financiero, Scotiabank exhibe una sólida posición financiera, una presencia internacional diversificada y un modelo de negocios tradicional y sencillo que le proporcionan oportunidades significativas en todos nuestros mercados.

En el año 2010, Scotiabank alcanzó o superó todos sus objetivos fundamentales y registró una utilidad neta sin precedentes de \$ 4,200 millones, que cada una de nuestras líneas de negocios contribuyó a lograr gracias a su buen desempeño.

Nuestros resultados son producto de la prioridad que continuamos atribuyendo a nuestra estrategia de diversificación por líneas de negocios, regiones geográficas y riesgo, así como de nuestra constante inversión en iniciativas de crecimiento y en nuestros empleados.

Nuestros empleados son el motor de nuestro éxito, por lo que deseo transmitir mi más profundo agradecimiento a nuestro tremendo equipo, que trabaja con un espíritu de colaboración a la medida de nuestra filosofía "Un equipo...un objetivo" para brindar a nuestros clientes asesoría y servicios de excelente calidad.

Por otra parte, tengo el triste deber de informarles del deceso de Bruce Birmingham, acaecido a principios de este año. Bruce fue nuestro presidente desde 1995 hasta su jubilación en 2002 y desempeñó una labor esencial en el crecimiento y la expansión de Scotiabank durante sus 30 años de destacada carrera en el Banco.

### Fortaleza competitiva

Scotiabank ocupa una posición de fortaleza. Durante los últimos tres años, mientras numerosos bancos en los Estados Unidos y Europa declaraban pérdidas masivas, nosotros aumentamos nuestra clientela,

agregamos nuevos productos y servicios y efectuamos adquisiciones estratégicas, todo lo cual se tradujo en el crecimiento de nuestros ingresos.

La fortaleza relativa de Canadá durante la crisis financiera y la recesión mundial hicieron de nuestro país el centro de la atención mundial y proyectaron el nombre de Canadá a la palestra internacional. Además de sus condiciones macroeconómicas exitosas, el país fue reconocido ampliamente por su robusto sistema financiero, caracterizado por un buen gobierno público; una supervisión fiscal, monetaria y reglamentaria sólida, y la administración prudente de sus instituciones financieras.

Estas fortalezas favorecen la estabilidad económica de Canadá y, al mismo tiempo, presentan oportunidades para nuestro Banco, especialmente gracias a nuestra presencia internacional. Nuestra prioridad continúa siendo lograr crecimiento de manera cónsona con nuestra estrategia de diversificación.

Scotiabank se ha hecho merecedor de una sólida reputación en Canadá y en el extranjero y nuestra fortaleza continúa siendo reconocida: este año, la revista *Global Finance* nombró a Scotiabank uno de los 50 bancos más seguros del mundo en 2010. Los canadienses nos reconocieron también como una de las empresas de mayor reputación de Canadá y el banco de mayor reputación del país en un estudio realizado por la revista *Canadian Business* y el Reputation Institute.

### Reorganización de nuestros negocios

El 1 de octubre, implementamos cambios significativos en nuestra estructura con el propósito de realinear nuestros negocios en la escena mundial, aprovechar nuestras fortalezas y ubicarnos en una posición que nos permita crecer en estos tiempos únicos que está viviendo el sector financiero mundial. Esta realineación es el paso más reciente y evidentemente más visible de un proceso evolutivo que ha estado en marcha desde hace algún tiempo.

Creamos una nueva división denominada Gestión Patrimonial Global, la cual combina las operaciones de gestión patrimonial y seguros efectuadas en Canadá y en el exterior, con Transacciones Bancarias Mundiales. Por consiguiente, se realizaron una serie de nombramientos para apoyar estos cambios y demostrar el compromiso de Scotiabank con el desarrollo del liderazgo.

Durante los últimos años, hemos ampliado nuestros negocios de gestión patrimonial, tanto orgánicamente como por medio de adquisiciones e inversiones, a fin de aprovechar el excelente potencial de crecimiento de este segmento. La fusión de nuestras operaciones de gestión patrimonial genera una plataforma integrada que nos

## OBJETIVOS DE 2011



### FINANZAS

- RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL DEL 16 AL 20%
- CRECIMIENTO DE LAS UTILIDADES DILUIDAS POR ACCIÓN DEL 7 AL 12%
- COEFICIENTES DE CAPITAL IDÓNEOS
- VALOR A LARGO PLAZO PARA LOS ACCIONISTAS MEDIANTE EL INCREMENTO DE LOS DIVIDENDOS Y EL ALZA DEL PRECIO DE LAS ACCIONES



### EMPLEADOS

- NIVELES ELEVADOS DE SATISFACCIÓN Y COMPROMISO DE LOS EMPLEADOS
- AUMENTO DE LA DIVERSIDAD EN LA COMPOSICIÓN DE LA FUERZA LABORAL
- COLABORACIÓN

permite aprovechar en la escena internacional los éxitos alcanzados en Canadá y beneficiarnos de las economías de escala.

Nuestros cambios estructurales también comprenden el mandato ampliado de aprovechar los conocimientos especializados, capacidades y cobertura internacional de Scotia Capital, la línea de negocios de Scotiabank dedicada a las actividades de banca de mayoreo. Para lograrlo, hemos consolidado bajo el nombre de Scotia Capital varias actividades de banca de mayoreo que previamente estaban a cargo de nuestra línea de negocios de Banca Internacional. Ahora, estamos mejor alineados para aprovechar las oportunidades significativas que ofrecen los mercados internacionales donde Scotiabank cuenta con una marcada presencia.

Nuestra nueva estructura también reconoce la importancia de nuestras operaciones de banca personal y comercial, incluida gestión patrimonial, que generan el 70% de nuestras ganancias. A través de esta reorganización, estamos centrando aún más nuestros esfuerzos en esta área de comprobada fortaleza y aumentando su notoriedad.

Estos cambios resaltan nuestro compromiso de prestar el mejor servicio posible a nuestros clientes. La transición se ha producido de manera totalmente integrada para éstos y al mismo tiempo les ha brindado más opciones de productos y servicios de óptima calidad.

#### Nuestro modelo de negocios

Nuestra estructura mejora nuestra capacidad de aprovechar las numerosas fortalezas del modelo de negocios tradicional y sencillo de Scotiabank, que se basa en una división aproximadamente equivalente entre nuestras operaciones canadienses e internacionales. La mayor parte de nuestras utilidades provienen de las operaciones de banca personal y comercial, mientras que el resto se deriva de las actividades de banca de mayoreo. Este equilibrio es extremadamente eficaz, pues nos permite ofrecer rendimientos muy sólidos a nuestros accionistas a niveles aceptables de riesgo y diversificación.

Scotiabank cuenta con la cobertura internacional más extensa entre sus competidores canadienses, por lo que estamos en una posición incomparable para aprovechar nuestra presencia y nombre en más de 50 países. Nuestras operaciones esenciales de banca personal y comercial en el extranjero representan una plataforma sumamente sólida de crecimiento en el futuro en algunos de los mercados emergentes más atractivos del mundo que tienen grandes perspectivas de crecimiento y las características demográficas adecuadas, así como una demanda elevada de los servicios financieros que ofrecemos.

Conocemos muy bien estos mercados y vemos nuestra estructura como una evolución de nuestra estrategia y modelo de negocios comprobado. Esto nos permitirá aprovechar oportunidades para acelerar nuestro crecimiento internacional y diversificar aún más nuestra corriente de ingresos.

En 2010, continuamos aumentando nuestra cobertura en el extranjero ampliando nuestra presencia en mercados donde ya estábamos establecidos, como Tailandia y Puerto Rico, fortaleciendo nuestras actividades de gestión patrimonial en Panamá, las Bahamas y las Islas Caimán, y penetrando en mercados latinoamericanos clave mediante el establecimiento de operaciones de banca de mayoreo en Colombia y Brasil.

Aunque percibimos enormes oportunidades en el ámbito internacional, no perdemos de vista y apreciamos con optimismo las oportunidades de crecimiento de Scotiabank en Canadá, que continúa siendo un mercado estable y en expansión.

#### Entorno reglamentario

Si bien el nuevo marco reglamentario financiero internacional se encuentra en la fase temprana de su implementación, Scotiabank reúne las condiciones para triunfar en este entorno cambiante. Actualmente, cumplimos con las exigencias mínimas de capital de los acuerdos de Basilea III para 2013 y 2018, que fueron ratificadas por los líderes del Grupo de los 20 en Seúl, Corea, en noviembre de 2010.

Canadá cuenta con una marcada ventaja para adaptarse a este nuevo entorno gracias a la rigidez de su reglamentación vigente y sistema de supervisión actual, y Scotiabank continúa manteniendo su posición sólida en Canadá y el resto del mundo.

En algunas jurisdicciones, tales como Estados Unidos y Europa, se espera que las próximas reformas reglamentarias tengan un efecto negativo en muchos bancos. Los diferentes modelos de negocios y perfiles de riesgo requieren una reglamentación de naturaleza más correctiva que la que se necesita en Canadá. Cuando se implementen las reformas, no tendrán un impacto significativo sobre Scotiabank.

La solidez de nuestro capital, además de constituir una protección en tiempos de incertidumbre, nos ha permitido llevar a la práctica nuestra estrategia de crecimiento, tanto orgánicamente como por medio de adquisiciones, al igual que cumplir con nuestros constantes pagos de dividendos. Me siento sumamente orgulloso de que Scotiabank haya pagado dividendos durante 178 años y los haya aumentado en 37 de los últimos 40 años.



## CLIENTES

- NIVELES ELEVADOS DE SATISFACCIÓN Y FIDELIDAD DE LOS CLIENTES
- RELACIONES MÁS ESTRECHAS CON LOS CLIENTES ACTUALES
- CAPTACIÓN DE NUEVOS CLIENTES



## OPERACIONES

- COEFICIENTE DE PRODUCTIVIDAD MENOR A 58%
- SÓLIDAS PRÁCTICAS DE GOBIERNO INTERNO Y PROCESOS DE CUMPLIMIENTO
- EFICIENCIA Y ADMINISTRACIÓN DE GASTOS
- COMPROMISO CON LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA Y FUERTE PARTICIPACIÓN EN LA VIDA COMUNITARIA

“La **colaboración** entre todas nuestras divisiones y países donde estamos presentes es **fundamental** para la **ejecución de nuestra estrategia.**”

Este año, fortalecimos aún más nuestros coeficientes de capital y logramos un sólido rendimiento anual sobre el capital de 18.3%. Aumentamos de manera considerable el capital generado internamente y recibimos una fuerte contribución a través de nuestro plan de reinversión de dividendos.

Nuestros sólidos coeficientes de capital también nos permiten utilizar nuestro capital para crecer y hacernos más ágiles y capaces de aprovechar las oportunidades que se presentan en un entorno económico cambiante. También continuamos equilibrando las reinversiones con el retorno de capital a los accionistas.

### Nos guían nuestras prioridades y valores

Scotiabank tiene cimientos sólidos que se sustentan en fortalezas esenciales, así como una estrategia clara que nos guía y garantiza nuestro éxito a largo plazo. Si bien nuestros cambios estructurales recientes marcan el inicio de una nueva fase importante para nuestro Banco, nuestras prioridades estratégicas, que son los fundamentos de nuestra fortaleza, se mantienen inalteradas.

Impulsar el crecimiento sostenible y rentable de los ingresos continúa siendo nuestra principal prioridad. Para lograrlo, nos mantenemos centrados en nuestras otras cuatro prioridades: gestión del capital, liderazgo, gestión y manejo prudente del riesgo y eficiencia y administración de gastos. Estas cinco prioridades en conjunto, además de nuestros valores declarados, forman la base de la estrategia utilizada para manejar nuestros negocios y medirnos, son el mapa que nos conducirá a nuestro éxito a largo plazo, y nos han permitido lograr resultados extraordinarios, especialmente durante el ciclo de negocios más reciente.

La colaboración entre todas nuestras divisiones y los países donde estamos presentes es fundamental para la ejecución de nuestra estrategia. Intensificaremos la cooperación y el trabajo en equipo que existe hoy en día entre nuestras líneas de negocios y aprovecharemos plenamente las oportunidades, sinergias y mejores prácticas.

Continuaremos reforzando la estrategia de colaboración compartiendo la responsabilidad del servicio al cliente y del crecimiento de los ingresos, así como mediante el uso de parámetros clave de medición del desempeño en nuestro cuadro de mando integral. Asimismo, seguiremos identificando líderes

entre los empleados con talento potencial a nivel mundial, continuaremos favoreciendo su desarrollo profesional y les brindaremos oportunidades para ampliar la extensa experiencia interdisciplinaria y habilidades necesarias en el mundo cambiante de hoy.

### Nuestra posición favorece el crecimiento

Cambios de la magnitud de los que hemos implementado durante este último año son siempre difíciles, pero soy un ferviente partidario del cambio. El conformismo no es una posición sostenible. El cambio sí lo es. Y, además, es la única manera de mantenerse en la delantera. Los cambios que hemos introducido son disciplinados. Se basan en nuestras fortalezas y se alinean con nuestra estrategia a largo plazo.

El anuncio que realizáramos en noviembre de 2010 acerca de la adquisición inminente de DundeeWealth Inc. es un ejemplo excelente de la intención estratégica que subyace a la creación de la nueva plataforma de Gestión Patrimonial Global.

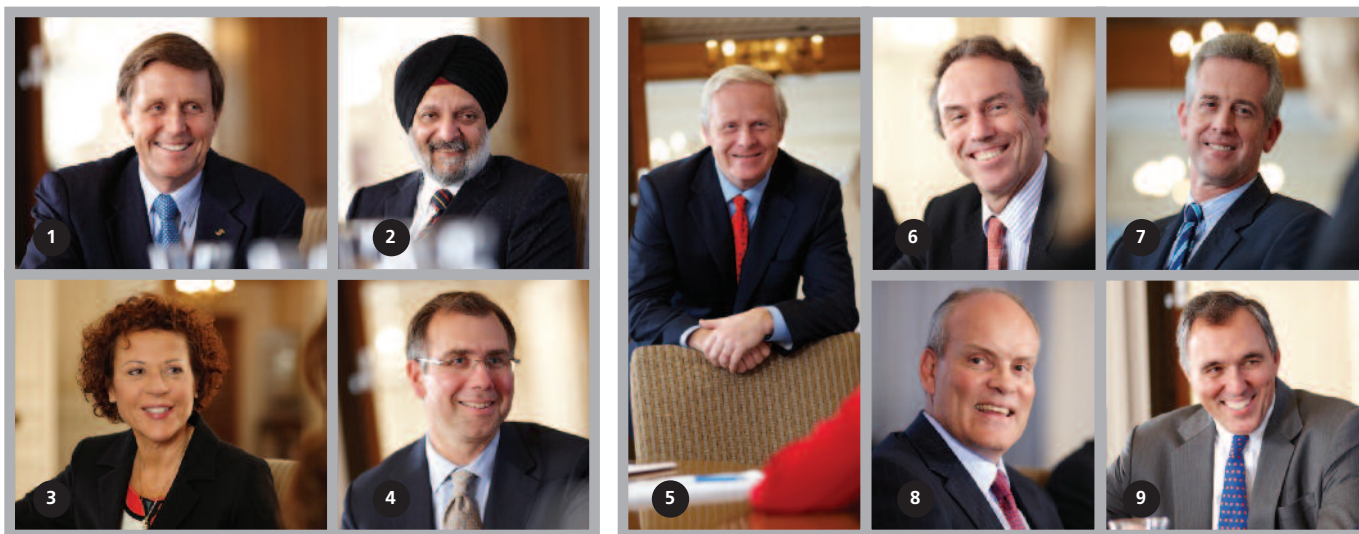
La ventaja competitiva relativa de Scotiabank, así como su modelo de negocios eficaz y comprobado, excelentes capacidades de ejecución, y diversificación, nos han presentado una oportunidad que hemos aprovechado a fin de ubicarnos en la posición correcta para crecer en el futuro.

Nuestras prioridades estratégicas y valores esenciales arraigados nos guiarán mientras continuemos buscando el equilibrio entre las expectativas de crecimiento y desempeño y los niveles aceptables de riesgo y capital.

Estoy plenamente seguro de que contamos con los recursos necesarios para aprovechar las probabilidades que tenemos ante nosotros. Deseo agradecer a cada uno de nuestros clientes y accionistas por su fidelidad permanente y por confiar en Scotiabank. Gracias a nuestra base estable, equipo de líderes experimentados y trabajo en equipo de todos nuestros empleados para ejecutar nuestra estrategia y planes eficazmente, continuaremos creciendo y triunfando en beneficio de todas nuestras partes interesadas.

*Rick Waugh*

## EQUIPO DE LA ALTA DIRECCIÓN



### 1. Rick Waugh

PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL

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

Desde su inicio en Scotiabank hace 40 años como empleado de una sucursal, ha desempeñado cargos en las áreas de tesorería y de banca corporativa, internacional y personal del Banco.

### 2. Sarabjit (Sabi) S. Marwah

PRESIDENTE ADJUNTO Y DIRECTOR GENERAL DE OPERACIONES

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

### 3. Sylvia D. Chrominska

JEFA CENTRAL DEL GRUPO, RECURSOS HUMANOS Y COMUNICACIONES GLOBALES

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

### 4. J. Michael Durland

JEFE CENTRAL DEL GRUPO, CAPITAL MARKETS GLOBAL, Y CODIRECTOR GENERAL, SCOTIA CAPITAL

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

### 5. Christopher J. Hodgson

JEFE CENTRAL DEL GRUPO, GESTIÓN PATRIMONIAL GLOBAL

Chris supervisa todos los aspectos de gestión patrimonial global, seguros y transacciones bancarias mundiales.

### 6. Stephen D. McDonald

JEFE CENTRAL DEL GRUPO, BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN GLOBAL, Y CODIRECTOR GENERAL DE SCOTIA CAPITAL

Stephen es uno de los dos principales responsables de la gestión general de las operaciones de Scotia Capital en todo el mundo. También es responsable de las actividades de esta división en el área de banca corporativa y de inversión global.

### 7. Robert H. Pitfield

JEFE CENTRAL DEL GRUPO Y DIRECTOR GENERAL DE GESTIÓN DEL RIESGO

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

### 8. Brian J. Porter

JEFE CENTRAL DEL GRUPO, BANCA INTERNACIONAL

Brian supervisa todas las operaciones de banca personal, comercial y de pequeñas empresas en unos 50 países fuera de Canadá.

### 9. Anatol von Hahn

JEFE CENTRAL DEL GRUPO, BANCA CANADIENSE

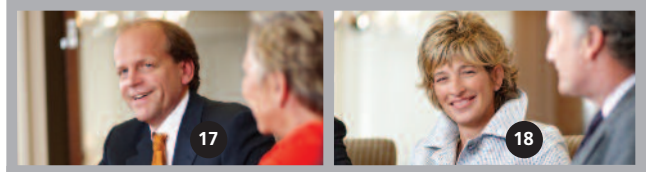
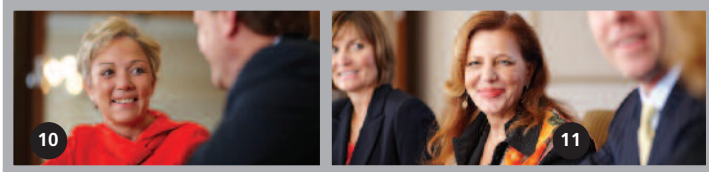
Anatol es responsable de todas las operaciones de banca personal, comercial y de pequeñas empresas en Canadá.



Canada's Best  
Diversity  
Employers 2010



Puede encontrarse más información sobre el equipo de la Alta Dirección de Scotiabank en nuestro sitio web en [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com)



**10. Deborah M. Alexander**

VICEPRESIDENTA EJECUTIVA,  
ASESORÍA LEGAL Y SECRETARÍA

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

**11. Alberta G. Cefis**

VICEPRESIDENTA EJECUTIVA Y JEFA,  
TRANSACCIONES BANCARIAS MUNDIALES

Alberta dirige la evolución de los servicios de administración de efectivo/fondos, pagos, depósitos empresariales, servicios de comercio internacional, banca de corresponsalia y comercio electrónico, ofreciendo soluciones para las empresas e instituciones financieras en todo el mundo.

**12. Wendy Hannam**

VICEPRESIDENTA EJECUTIVA, VENTAS Y  
SERVICIO, PRODUCTOS Y MERCADEO,  
BANCA INTERNACIONAL

Wendy supervisa la estrategia de banca personal, la optimización de canales de venta, el diseño y ejecución de ventas y servicio, y el mercadeo y la gestión de productos de Banca Internacional.

**13. Stephen P. Hart**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y DIRECTOR  
GENERAL DE CRÉDITOS

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

**14. Timothy P. Hayward**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y DIRECTOR  
ADMINISTRATIVO, BANCA INTERNACIONAL

Tim es responsable de finanzas, sistemas, operaciones, y fusiones y adquisiciones en Banca Internacional.

**15. Jeffrey C. Heath**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y TESORERO  
DEL GRUPO

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

**16. Robin S. Hibberd**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO,  
PRODUCTOS Y SERVICIOS DE BANCA  
PERSONAL, BANCA CANADIENSE

Robin es responsable de los productos y servicios de pagos, depósitos y gestión de activos de banca personal del Banco en Canadá.

**17. Dieter W. Jentsch**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO,  
AMÉRICA LATINA

Dieter es responsable de las operaciones latinoamericanas de Scotiabank y de la supervisión de los países de habla hispana en el Caribe y Centroamérica.

**18. Barbara Mason**

VICEPRESIDENTA EJECUTIVA,  
GESTIÓN PATRIMONIAL, CANADÁ

Barbara es responsable de la franquicia de gestión patrimonial canadiense de Scotiabank.

**19. Kim B. McKenzie**

VICEPRESIDENTA EJECUTIVA, TECNOLOGÍA DE  
LA INFORMACIÓN Y SOLUCIONES

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

**20. Anne Marie O'Donovan**

VICEPRESIDENTA EJECUTIVA Y DIRECTORA  
ADMINISTRATIVA, SCOTIA CAPITAL

Anne Marie supervisa y coordina las funciones de financiamiento y operaciones globales de Scotia Capital.

**21. Nicole Reich de Polignac**

VICEPRESIDENTA EJECUTIVA Y PRESIDENTA Y  
DIRECTORA GENERAL, GRUPO FINANCIERO  
SCOTIABANK

Radicada en México, Nicole es responsable de las operaciones de la subsidiaria mexicana de Scotiabank, que cuenta con más de 9,000 empleados y más de 710 sucursales.

**22. Luc A. Vanneste**

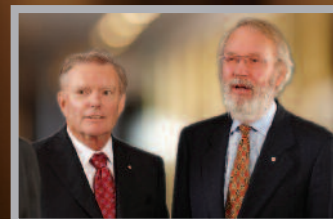
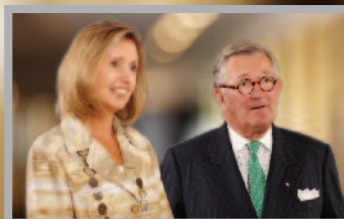
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y DIRECTOR  
GENERAL FINANCIERO

Luc es responsable del Departamento de Finanzas, que incluye las áreas de relaciones con los inversionistas, régimen fiscal y suministros estratégicos, entre otras.



John T. Mayberry  
Presidente de la Junta Directiva

“Nos sentimos orgullosos de que Scotiabank sea considerado un líder en mejores prácticas de gobierno interno y, por ello, buscamos continuamente fortalecer nuestras políticas y procedimientos, así como adoptar nuevas normas a medida que evolucionan las prácticas.”



De izquierda a derecha: N. Ashleigh Everett, Presidenta del Comité de Gobierno Interno y Pensiones; John C. Kerr, Presidente del Comité de Recursos Humanos; Michael J.L. Kirby, Presidente del Comité de Auditoría y Revisión de Conducta; Allan C. Shaw, Presidente del Comité Ejecutivo y de Riesgo.

En 2010, Scotiabank siguió obteniendo sólidos resultados para todos sus accionistas, clientes, empleados y las comunidades a las que prestamos servicios.

Nuestra larga y excelente trayectoria de éxito descansa sobre una base firme de gobierno interno, que se refleja en una cultura muy bien arraigada de responsabilidad, transparencia e integridad. Desde la fundación del Banco en 1832 y, constantemente a lo largo de toda nuestra gran historia, hemos trabajado juntos para preservar nuestros valores esenciales. Nuestra reconocida fortaleza en este ámbito no sólo ha contribuido a la estabilidad de la institución en tiempos de incertidumbre económica, sino que también nos ha ayudado a forjar, equilibrar y mantener relaciones fuertes y duraderas con nuestras partes interesadas.

Todos en Scotiabank compartimos la responsabilidad de proteger y mantener esta cultura, empezando por mí mismo y mis colegas de la Junta Directiva. La función de la Junta Directiva es supervisar la manera en que la Dirección conduce el Banco en beneficio de sus numerosas partes interesadas. Así, nuestras políticas de gobierno interno están diseñadas con el propósito de asegurar la independencia de la Junta Directiva y su capacidad para cumplir eficazmente su mandato. Nos sentimos orgullosos de que Scotiabank sea considerado un líder en mejores prácticas de gobierno interno y, por ello, buscamos continuamente fortalecer nuestras políticas y procedimientos, así como adoptar nuevas normas a medida que evolucionan las prácticas.

Dentro de este proceso constante de renovación, nos complace dar la bienvenida a la Junta Directiva al Sr. David A. Dodge, quien se desempeña como asesor sénior en Bennett Jones LLP, importante bufete de abogados canadiense, y ejerció con anterioridad el cargo de

Gobernador del Banco de Canadá. El Sr. Dodge fue nominado a la Junta Directiva y se incorporó al Banco en nuestra Asamblea General Anual de 2010.

Asimismo, en nombre de la Junta Directiva, quisiera expresar mi sincero agradecimiento al equipo de la Alta Dirección por su permanente y firme liderazgo y por el papel esencial que desempeña para asegurar que la sólida cultura de gobierno interno del Banco se refleje en nuestras estrategias y prioridades de negocios.

Este año, la Junta Directiva tuvo también el agrado de respaldar la decisión de establecer una cuarta línea de negocios, Gestión Patrimonial Global, reestructuración que es coherente con nuestra estrategia de diversificación por líneas de negocios y sectores geográficos. En esta nueva estructura, nuestra filosofía *Un equipo... un objetivo*, basada en la colaboración, será más importante que nunca para nuestro éxito, pues tendremos que compartir experiencias y conocimientos especializados a fin de aprovechar plenamente el potencial de las oportunidades de crecimiento en todo el mundo.

Por último, quisiera igualmente agradecer a todos los empleados del Grupo Scotiabank por las numerosas contribuciones que han realizado al éxito continuo del Banco en 2010. Deseo, en particular, reconocer la dedicación con la que brindan servicios tanto a sus clientes como a sus comunidades, y con la que ponen en práctica los valores del Banco día tras día. Por todo ello y mucho más, son quienes más merecen nuestra gratitud.



Para mayor información sobre nuestra Junta Directiva, sus comités y actividades, consulte la Circular de la Alta Dirección en [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com)

## GOBIERNO INTERNO

### UNA BASE FIRME DE RESPONSABILIDAD, TRANSPARENCIA E INTEGRIDAD

Las políticas de gobierno interno del Banco están diseñadas con el propósito de asegurar la independencia de la Junta Directiva y su capacidad para supervisar eficazmente la manera en que la Dirección conduce el Banco. La Junta Directiva ha asumido el compromiso de adoptar mejores prácticas para el gobierno interno del Banco.



La importancia de contar con una estructura y cultura de gobierno interno efectivas quedó reafirmada durante los últimos años, tras la turbulencia de los mercados a la que hicieron frente las instituciones financieras. Una base firme de responsabilidad, transparencia e integridad ayudó a Scotiabank en este clima económico al permitirle establecer y mantener relaciones sólidas y duraderas con clientes y otras partes interesadas en las comunidades donde opera. El Banco se benefició además de una larga y fructífera trayectoria de procedimientos de auditoría interna y cumplimiento, así como de un marco de manejo del riesgo completo y bien coordinado.

El “gobierno interno” hace referencia a la forma de dirigir una empresa, a los procesos y políticas que ésta aplica y a la manera en que se ocupa de los variados intereses de sus numerosas partes interesadas: accionistas, clientes, empleados y la comunidad en sentido amplio. En calidad de institución financiera global con operaciones en más de 50 países, Scotiabank se esfuerza por garantizar que sus prácticas y políticas cumplan o superen los requerimientos y normas locales, canadienses e internacionales, y que los intereses de las diversas partes interesadas del Banco en todo el mundo estén representados equitativamente.

Las prácticas y políticas de gobierno interno de Scotiabank no difieren mucho de las normas de gobierno interno de las empresas inscritas en la Bolsa de Valores de Nueva York. Están diseñadas para mantener la independencia de la Junta Directiva y su capacidad para supervisar eficazmente la manera en que la Dirección conduce el Banco.

La responsabilidad por las acciones y los resultados del Banco la comparten todos los empleados, y finalmente recae en la Junta

Directiva, cuyos miembros son elegidos para velar por los intereses de los accionistas. Todos los directores, oficiales y empleados de Scotiabank deben confirmar anualmente su acatamiento de las Pautas para la Conducta en los Negocios.

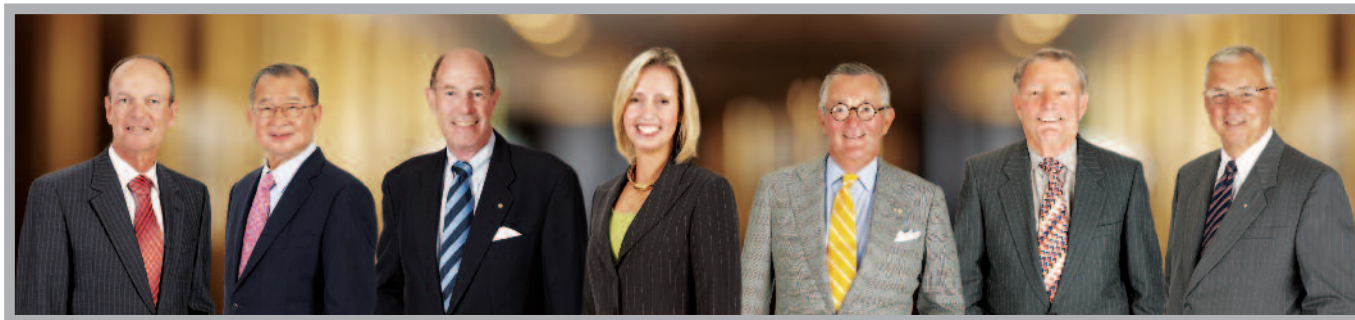
El Banco busca continuamente mecanismos para fortalecer sus políticas y procedimientos de gobierno interno a todo nivel, mientras que la Junta Directiva tiene como objetivo adoptar mejores prácticas a medida que evolucionan. Por su parte, el Comité de Gobierno Interno y Pensiones de la Junta Directiva, formado en su totalidad por directores independientes, es el responsable del gobierno interno en Scotiabank. Este comité revisa las políticas de gobierno interno del Banco por lo menos una vez al año, y cualquier cambio que recomienda es revisado y aprobado por la Junta Directiva en pleno.

Además, para mejorar las prácticas de compensación del Banco, el Comité de Recursos Humanos recurre, desde hace muchos años, al asesoramiento de un consultor independiente en compensaciones.

Los directores de Scotiabank son líderes empresariales y comunitarios activos a nivel regional, nacional e internacional, cuya amplia experiencia individual y colectiva los convierte en elementos de valor inestimable. Entre otros factores, su cuidadosa selección responde a sus conocimientos financieros, su integridad y su criterio empresarial de comprobada solidez e independencia.

Nuestra política en materia de independencia de los directores se revisa continuamente en función de la evolución de las mejores prácticas y las modificaciones reglamentarias. En la actualidad, 13 de los 14 directores del Banco son independientes.

## JUNTA DIRECTIVA



De izquierda a derecha

### Ronald A. Brenneman

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

### C.J. Chen

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

### David A. Dodge, O.C.

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

### N. Ashleigh Everett

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

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

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

### Honourable Michael J.L. Kirby, O.C.

El Sr. Kirby es Presidente de la Mental Health Commission of Canada (Comisión de Salud Mental de Canadá) y director corporativo. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 28 de marzo de 2000.

### John T. Mayberry, C.M.

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

La responsabilidad por las acciones y los resultados del Banco la comparten todos los empleados, y finalmente recae en la Junta Directiva.

## NUESTRAS MEJORES PRÁCTICAS

- El Banco elaboró una Política de Gobierno Interno oficial en el año 2002, la cual ha sido revisada, mejorada y aprobada nuevamente cada año desde su creación.
- Desde 2004, la Junta Directiva de Scotiabank está dirigida por un presidente que no forma parte del equipo ejecutivo del Banco para asegurar así un liderazgo independiente.
- Los accionistas votan para elegir a cada director por separado. Los directores que reciben más votos de "abstención" que "a favor" en una elección no cuestionada deben presentar su renuncia.
- Los cuatro comités de la Junta Directiva cumplen las pautas de interdependencia en términos de composición.
- Los comités de la Junta Directiva tienen la facultad de recurrir a consultores independientes, según lo consideren necesario.
- 13 de los 14 directores actuales del Banco son independientes.
- La Junta Directiva efectúa una revisión anual de su desempeño y el de sus comités.
- En cada reunión de la Junta Directiva y de sus comités, se reserva específicamente un tiempo para sostener conversaciones independientes, sin la presencia de representantes de la Dirección.
- El Comité Ejecutivo y de Riesgo y el Comité de Recursos Humanos se reúnen por separado con el Director General de Gestión del Riesgo del Banco.
- Existe un programa de orientación dirigido a todos los nuevos directores, quienes reciben también un libro de información sobre la estructura de gobierno interno del Banco. Todos los directores participan en las sesiones de formación continua de la Junta Directiva que se realizan durante todo el año.
- Todos los directores, oficiales y empleados de Scotiabank deben confirmar anualmente su acatamiento de las Pautas para la Conducta en los Negocios de Scotiabank. Además, el Banco ha adoptado una Política y Procedimientos de Denuncia de Irregularidades en los Informes Financieros.
- Los directores deben poseer acciones ordinarias o acciones de dividendo diferido destinadas a los directores por un valor mínimo de \$ 450,000, cifra que deberá alcanzarse en el transcurso de los primeros cinco años a partir del momento en que sean designados miembros de la Junta Directiva.
- En la Asamblea General Anual de Accionistas de 2011, Scotiabank someterá a los accionistas su segunda resolución "say on pay" (voto de recomendación sobre compensaciones). En 2010, la primera resolución que expuso la propuesta de la Dirección sobre la compensación de los ejecutivos obtuvo el respaldo de casi el 97% de los accionistas.



De izquierda a derecha

**Thomas C. O'Neill**

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

**Alexis E. Rovzar de la Torre**

El Sr. Rovzar es Asociado Director responsable de los asuntos vinculados con América Latina en White & Case LLP, un bufete internacional de abogados. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 31 de diciembre de 2005.

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

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

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

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

**Paul D. Sobey**

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

**Barbara S. Thomas**

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

**Rick Waugh**

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

**MIEMBROS HONORARIOS\***

**Lloyd I. Barber, C.C., S.O.M., LL.D., Ph.D.**  
Regina Beach, Saskatchewan

**E. Kendall Cork**  
Hillsburgh, Ontario

**Sir Graham Day**  
Hantsport, Nueva Escocia

**Peter C. Godsoe, O.C.**  
Toronto, Ontario

**M. Keith Goodrich**  
Lake Forest, Illinois, Estados Unidos

**Honorable Henry N.R. Jackman, O.C.**  
Toronto, Ontario

**Pierre J. Jeannot, O.C.**  
Montreal, Quebec

**John J. Jodrey, C.M., D.C.L.**  
Hantsport, Nueva Escocia

**Laurent Lemaire**  
Warwick, Quebec

**Gordon F. MacFarlane, O.B.C., LL.D.**  
Surrey, Columbia Británica

**Gerald J. Maier, O.C.**  
Calgary, Alberta

**Malcolm H.D. McAlpine**  
Londres, Inglaterra

**Honorable Barbara J. McDougall, P.C., O.C., LL.D.**  
Toronto, Ontario

**Ian McDougall**  
Lynbrook, Nueva York

**William S. McGregor**  
Edmonton, Alberta

**David Morton**  
Westmount, Quebec

**Helen A. Parker**  
Sidney, Columbia Británica

**Elizabeth Parr-Johnston, C.M., Ph.D., D.Litt.**  
Chester Basin, Nueva Escocia

**Paul J. Phoenix**  
Burlington, Ontario

**Robert L. Pierce, LL.B., C.M., Q.C.**  
Calgary, Alberta

**David H. Race**  
Toronto, Ontario

**Cedric E. Ritchie, O.C.**  
Toronto, Ontario

**Thomas G. Rust, C.M., LL.D.**  
Vancouver, Columbia Británica

**Arthur Scace, LL.B., Q.C., C.M.**  
Toronto, Ontario

**Gerald W. Schwartz, O.C.**  
Toronto, Ontario

**Isadore Sharp, O.C.**  
Toronto, Ontario

\* Los miembros honorarios no asisten a las reuniones de la Junta Directiva.



Para obtener más información, visite el sitio web [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com) y consulte la sección *About Scotiabank* (Acerca de Scotiabank), donde podrá encontrar detalles sobre lo siguiente:

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

Nuestras cinco prioridades estratégicas nos orientan y constituyen nuestro mapa de ruta para nuestro éxito a largo plazo. Esta sección incluye algunos ejemplos sobre la forma como colaboramos en toda la organización a fin de respaldar nuestras prioridades.

## nuestras *cinco* prioridades estratégicas

### ASESORÍA Y SERVICIO

# 1 | Crecimiento sostenible y rentable de los ingresos

Establecer relaciones firmes y duraderas con nuestros clientes, y dar la bienvenida a nuevos clientes, es la clave para promover el crecimiento de los ingresos de manera sostenible y rentable.

Los clientes constituyen el motor de todo lo que emprendemos, y nuestro compromiso es ayudarlos a mejorar su situación financiera. Nos esforzamos por comprender correctamente las necesidades de nuestros clientes a fin de ofrecerles soluciones y consejos pertinentes, así como un servicio al cliente excepcional.

Este año, nos centramos en el crecimiento de los ingresos por medio de la introducción de servicios y productos innovadores, y el aprovechamiento de las fortalezas y la eficiencia de nuestra red global.

**Promover el ahorro:** Con un mayor enfoque en la oferta de asesoría y de una amplia gama de productos a los clientes, lanzamos Let the Saving Begin (¡Que empiece el ahorro!), un programa diseñado para alentar a los canadienses a mejorar sus hábitos de ahorro, inversión y crédito. En sus primeros tres meses, este programa ayudó a aumentar los ahorros de más de 100,000 clientes. Varios equipos de todo Scotiabank colaboraron para desarrollar oportunidades de negocios y soluciones en beneficio de nuestros clientes y del Banco.

**Operaciones con Divisas Global:** Scotia Capital y Banca Internacional aprovecharon sus fortalezas y capacidades combinadas a través de la iniciativa de Banca de Mayoreo Internacional. Las operaciones cambiarias de ambas divisiones se unieron para conformar el grupo de Operaciones con Divisas Global, manejado por Scotia Capital. Gracias a esta iniciativa, los clientes de todo el mundo sacarán provecho de la mayor gama de productos y de los conocimientos especializados centrados, y el Banco reducirá los costos y mejorará la eficiencia operativa, así como ampliará las oportunidades de carrera para los empleados.

**Inicio de una nueva vida en Canadá:** Se amplió el Programa Scotiabank StartRight para recién llegados a Canadá a fin de ofrecer productos, políticas y procedimientos innovadores a los trabajadores extranjeros y estudiantes internacionales, además de los residentes permanentes. Por ejemplo, nuestro nuevo StartRight Auto Loan Program (programa de financiamiento para adquirir automóviles nuevos o usados en concesionarios a través del Programa Scotiabank

StartRight), el primero de su categoría en Canadá, permite que las personas recién llegadas tengan acceso al financiamiento que necesitan para comprar un vehículo a través de concesionarios con franquicias de vehículos nuevos en todo Canadá.

**Colaboración a nivel internacional:** Recientemente realizamos dos transacciones de bonos, en ambas participaron empresas chilenas emisoras de bonos fuera de Chile. Los equipos de Banca Internacional y Scotia Capital de Chile, México y Nueva York colaboraron para asegurar las funciones de concertador financiero conjunto en ambos negocios, con lo cual demostramos nuestras capacidades de distribución extraterritoriales. A fin de satisfacer las necesidades de un cliente que requería una plataforma financiera global, creamos una solución integrada única que incluyera los tres mercados diferentes.

**Banca móvil:** En Canadá y en sucursales internacionales selectas, lanzamos una solución completa de banca móvil que permite a los clientes comunicarse con nosotros en el momento y la manera que ellos deseen. Scotia Móvil fue la primera solución lanzada al mercado en muchos de los 20 países del Caribe y, en Canadá, Scotiabank fue la primera institución en ofrecer servicios bancarios por medio de mensajes cortos y transferencias interpersonales a nivel nacional e internacional. Diferentes grupos de todas las líneas de negocios, funciones corporativas y sucursales colaboraron para implementar estas iniciativas.

**Cartas de crédito:** La iniciativa de Optimización de la Red de Transacciones Bancarias Mundiales está obteniendo ingresos que anteriormente eran captados por otros bancos y mejorando la atención al cliente. Los programas de Reemisión y Reembolso de Cartas de Crédito aprovechan nuestra red global a fin de asegurarnos de que Scotiabank sea el banco destinatario, así como el banco emisor de cartas de crédito, las cuales se utilizan a menudo para facilitar el comercio internacional. Las unidades de financiamiento del comercio internacional de Chile, Perú y México implementaron completamente ambos programas.



## NUESTROS CLIENTES

*Asesoría y servicio:* Logramos el crecimiento de nuestros negocios fortaleciendo las relaciones con nuestros clientes por medio de nuestros servicios de asesoría práctica y de un excelente servicio al cliente.

### 1. Cartas de crédito

Ingrid del Solar, Gerente de Banca de Corresponsalia, Scotiabank Perú (a la derecha), ayudó a la implementación del programa Optimización de la Red en este país, con el apoyo de Fedza Kusturica (al centro), y Lorena Víttores de Transacciones Bancarias Mundiales, Toronto.

### 2. Promover el ahorro

Aleem Sufi y Rubina Adam se encuentran entre los miles de canadienses que se inscribieron en el programa "Let the Saving Begin" (¡Que empiece el ahorro!) en 2010.

### 3. Inicio de una nueva vida en Canadá

Rachel Bradley, quien llegó recientemente a Canadá, utilizó un préstamo para adquirir un automóvil nuevo Kia Forte modelo 2010 a través del Programa Scotiabank StartRight en el concesionario Kia del Este de Calgary, con la ayuda de Bill Campbell, Gerente del Área de Ventas de Scotiabank (a la derecha) y de Kelly Temple, representante del concesionario Kia.

### 4. Operaciones con Divisas Global

Woodbridge Foam, un fabricante de productos especializados de espuma para la industria automotriz, ha sacado provecho de las mayores capacidades de operaciones con divisas de Scotia Capital. De izquierda a derecha: Chris Fricke, Scotia Capital; Richard Jocsak, Vicepresidente Sénior y Director General Financiero, y Sharon Welsh, Asistente de Tesorería, Woodbridge Foam; Paul Leva de Banca Comercial de Scotiabank, y Joe Estriga, Tesorero, Woodbridge Foam.

### 5. Colaboración a nivel internacional

Molymet, un productor chileno de primer nivel de molibdeno y renio, emitió bonos fuera de Chile gracias a la ayuda de Scotiabank. De izquierda a derecha: Jorge Ramírez, Director General Financiero de Molymet, acompañado de Héctor Pérez Osorio y Manuel Sobrino Armada de Scotiabank Chile.

# nuestras *cinco* prioridades estratégicas

## BASE SÓLIDA

### 2 | Gestión del capital

La optimización de la utilización de nuestro capital es un componente fundamental de nuestra estrategia. La gestión dinámica del capital respalda nuestras operaciones cotidianas, nos permite sacar ventaja de las oportunidades de crecimiento alineadas con nuestra estrategia, atenúa nuestros riesgos, asegura nuestra capacidad para cumplir con las cada vez mayores solicitudes y cambios reglamentarios, y a la vez nos permite ofrecer un sólido rendimiento sobre la inversión a nuestros accionistas.

Con un sólido rendimiento sobre el capital de 18.3%, Scotiabank ha demostrado su capacidad para generar rendimientos elevados manteniendo su sólida posición de capital. Durante este año, Scotiabank siguió generando un considerable capital interno, lo cual permitió obtener sólidos coeficientes de capital de acuerdo con las normas canadienses e internacionales. Al mismo tiempo que se logró lo anterior, se mantuvieron los dividendos para los accionistas, se invirtió en varias adquisiciones y se amortiguaron los movimientos adversos del cambio de divisas.

**Gestión del capital:** Administramos en forma dinámica nuestro capital a fin de asegurarnos de asignarlo en forma eficaz para maximizar los rendimientos. La evaluación de la suficiencia de nuestro capital interno nos asegura suficiente capital para satisfacer los objetivos estratégicos del Banco, y respaldar nuestro perfil de riesgo diversificado, tanto hoy como en el futuro, y a la vez permite establecer un firme enlace entre el riesgo y el capital. Nuestro proceso comprende la realización regular de pruebas de resistencia al estrés, las cuales toman en cuenta el impacto de plausibles pero extremas situaciones sobre Scotiabank y sobre aspectos individuales específicos de nuestros negocios, con la participación de todas las líneas de negocios y unidades de apoyo. A fin de realizar la evaluación continua de los riesgos y rendimientos y de apoyar nuestros objetivos de gestión del capital, seguimos invirtiendo en la tecnología para mejorar los sistemas de gestión de la información.

**Preparación para el proyecto Basilea III:** Trabajando en equipo, Tesorería del Grupo, Finanzas y Gestión de Riesgo Global colaboraron para analizar y proporcionar importantes opiniones y comentarios a la Dirección de Scotiabank, la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá (OSIF) y el Comité de Basilea sobre la Supervisión Bancaria. El enfoque fue el posible impacto negativo que podrían tener las propuestas de capital y liquidez del proyecto Basilea III sobre los bancos, el sector de servicios financieros y la economía canadiense. Como parte de este análisis, el Banco participó en el Estudio de Impacto Cuantitativo a fin de evaluar y determinar los reglamentos propuestos. Además de contribuir a establecer las nuevas reglas para el sector, este estudio permitió obtener información sobre nuestros perfiles y modelos de capital y liquidez, e impulsar mejoras a nuestros procesos. Asimismo, Scotiabank realizó varios análisis de situaciones que demostraron nuestra buena preparación para satisfacer los requisitos actuales y futuros.

**Participación de los accionistas:** Seguimos ofreciendo nuestro Plan de Dividendos y Compra de Acciones a nuestros accionistas ordinarios, accionistas titulares de acciones preferentes y acreedores subordinados del Banco, lo cual les permite reinvertir sus dividendos e intereses en acciones ordinarias adicionales del Banco. La participación en este Plan permite aumentar la propiedad de los accionistas a un precio con descuento del 2% respecto al precio promedio de mercado, y a la vez ofrece a Scotiabank una rentable fuente de capital.



## NUEVAS NORMAS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

Los empleados de Tesorería del Grupo, Finanzas y Gestión de Riesgo Global colaboraron para analizar las nuevas propuestas de capital y liquidez. Entre ellos están (de izquierda a derecha): Jonathan Wang, Kristal Au-Yong, Edward Medeiros, Camilla Mackenzie, Francisco Abes, Mohamed Walji, Eitan Straisfeld, Ivan Sergienko, Raj Viswanathan y Grace Ricci.

# nuestras *cinco* prioridades estratégicas

## VENTAJA COMPETITIVA

### 3 | Liderazgo

Contar con los líderes adecuados para ejecutar nuestra estrategia, ahora y en el futuro, es fundamental para el éxito continuo de Scotiabank. Nuestra plataforma internacional nos posiciona en forma excepcional para captar talentos en todo el mundo, y ofrece oportunidades mundiales para el desarrollo del liderazgo.

Seguimos centrándonos en el desarrollo del liderazgo por medio de programas y herramientas integrales, como una vía para fortalecer nuestra ventaja competitiva. Ofrecemos programas de desarrollo y creación de redes de contacto específicos en puntos clave de transición de carrera, que incluye un programa de orientación para vicepresidentes que ocupan por primera vez el cargo y asignaciones interfuncionales a otros puestos por motivo de desarrollo.

**Intercambios interdivisionales y culturales:** Banca Internacional y Banca Canadiense colaboraron para identificar a dos candidatos para una oportunidad de intercambio interdivisional que permitiría ampliar sus perspectivas y habilidades. Marcia Gaudet, ex Vicepresidenta del Distrito Este de Nueva Brunswick y la Isla del Príncipe Eduardo, se convirtió en Directora Nacional de San Kitts y Nevis, mientras que David Noel, Asesor Jurídico y Secretario Sénior, Scotiabank Jamaica, asumió el cargo dejado por Marcia. El hecho de trabajar en nuevas culturas y diferentes partes del negocio beneficiará a ambos empleados, al permitirles ampliar sus conocimientos y habilidades y contribuir a establecer un lugar de trabajo más creativo y dinámico en Scotiabank.

**Desarrollo del talento:** Seguimos enfocándonos en el desarrollo de nuestros talentos a través de oportunidades de desarrollo para los líderes actuales y futuros, así como para todos los empleados. Lo anterior comprende una iniciativa anual de aprendizaje práctico que reúne a un grupo de empleados de alto potencial de todo el Banco en un equipo de proyecto interfuncional, conocido como la Executive Project Office (Oficina de Proyectos Ejecutivos). Cada año, esta oficina analiza las opciones de Scotiabank sobre los temas estratégicos actuales, en 2010 por ejemplo, el enfoque fue la liquidez y el capital. El trabajo de esta oficina respalda el proceso de planificación estratégica del Banco, y también proporciona a los miembros del equipo un valioso desarrollo del liderazgo en el trabajo, lo cual incluye *coaching* para ejecutivos.

**Experiencia por medio de pasantías:** Scotiabank recibió el premio Experiencia de Pasantía Más Valiosa 2009-2010 otorgado por Career Bridge, un programa de pasantías para profesionales cualificados a nivel internacional. Recibimos este reconocimiento gracias a nuestro liderazgo para ofrecer un ambiente de trabajo solidario, desarrollo personal y profesional y oportunidades para que los pasantes contribuyan a la organización.

**Desarrollo internacional:** Nos asociamos con CUSO-VSO, una organización líder para el desarrollo internacional sin fines de lucro que colocará a empleados voluntarios de Scotiabank en cargos relevantes para sus carreras en países en vías de desarrollo donde opera Scotiabank. Las organizaciones anfitrionas se beneficiarán con la pericia de los empleados, estos últimos obtendrán una nueva experiencia pertinente para sus carreras en el ámbito internacional, y el Banco se beneficiará con los mejores conocimientos de sus empleados.

**Creación de redes de contacto:** Scotia Capital tiene el compromiso de promover el desarrollo de los empleados de talento con el mejor desempeño y las iniciativas de desarrollo profesional, y de mejorar la colaboración. Los grupos de creación de redes de contacto entre colegas y de tutoría de Scotia Capital promueven la creación de redes de contacto a nivel mundial en toda la empresa, a fin de desarrollar las habilidades de liderazgo de los nuevos líderes del Grupo. Los jefes de las líneas de negocios designan a los candidatos de la organización para que participen en reuniones periódicas organizadas por Recursos Humanos sobre desarrollo de habilidades, creación de redes de contacto y *coaching* para colegas.



## DESARROLLO PARA NUESTROS LÍDERES

*Ventaja competitiva:* El desarrollo actual de nuestros líderes nos permitirá contar con los líderes que necesitamos para que Scotiabank siga obteniendo éxitos en el futuro.

### 1 y 2. Intercambios interdivisionales e interculturales

David Noel fue trasladado desde Jamaica para ampliar sus horizontes como Vicepresidente del Distrito Este, Nueva Brunswick e Isla del Príncipe Eduardo, en reemplazo de Marcia Gaudet (foto inferior), quien se convirtió en Directora Nacional de San Kitts y Nevis, como parte de un intercambio único interdivisional e intercultural de desarrollo.

### 3. Experiencia por medio de pasantías

Scotiabank fue designado al premio Experiencia de Pasantía Más Valiosa otorgado por Career Bridge a través de la pasantía realizada por Anca Klein. Ahora en calidad de empleada, Klein (al centro) aceptó el premio en nombre del Banco acompañada por sus tutores, Henry Kesisyan de Transacciones Bancarias Mundiales (a la izquierda) y de Cristian Mandachescu de Gestión de Riesgo Global.

# nuestras *cinco* prioridades estratégicas

## EXPERIENCIA Y BUEN JUICIO

### 4 | Gestión y manejo prudente del riesgo

La sólida cultura de gestión del riesgo de Scotiabank se basa en la experiencia y el buen juicio de nuestros empleados en todo el mundo. Su regla de base es: “se debe entender, medir y manejar correctamente los riesgos, y los mismos siempre deben basarse en el conocimiento adecuado del cliente.”

Nuestro marco integral de manejo del riesgo comprende los principios del riesgo, los principios estratégicos, los objetivos financieros rectores y las medidas de manejo del riesgo.

Todos estos elementos juntos definen claramente nuestro manejo del riesgo y los objetivos del mismo, rigen nuestras actividades de toma de riesgos, y miden nuestra exposición actual al riesgo en relación con nuestro manejo del riesgo. Este marco ha demostrado ser una herramienta eficaz para facilitar las discusiones basadas en el riesgo en todo Scotiabank.

Seguimos fortaleciendo nuestro marco y procesos de gestión del riesgo y adoptando una estrategia más amplia en toda la empresa acerca de estos asuntos. En 2010, nuestro desempeño del riesgo crediticio, de mercado y operativo se situó adecuadamente dentro de los parámetros de manejo del riesgo.

**Fortalecer nuestras prácticas:** Promovimos varias iniciativas importantes durante 2010 que nos permitieron fortalecer nuestras prácticas de gestión del riesgo y mantener el cumplimiento de los cambiantes requisitos reglamentarios. Por ejemplo, diseñamos nuevas medidas y metodologías de evaluación para posicionar al Banco en relación con los nuevos componentes de capital de nuestros libros de negociación, y avanzamos de manera considerable en el desarrollo de un plan de gestión de crisis financiera para Scotiabank, también conocido como “testamento vital”. Ahora muchos organismos reguladores a nivel mundial estipulan este requisito para las instituciones financieras grandes.

**Mejora de la liquidez:** Tesorería del Grupo estableció un equipo específico de Gestión de Liquidez del Grupo. Este equipo colaboró con otras áreas a fin de mejorar las herramientas de supervisión y análisis de la posición general de liquidez del Banco, estableció y revisó el desempeño en función de los objetivos de liquidez y evaluó el impacto de la posible reglamentación sobre la liquidez.

**Crédito de banca personal:** Los grupos de riesgo crediticio de banca personal de todo el Banco trabajaron en forma coordinada para desarrollar un proceso más integral y activo sobre el gobierno interno. En dicho proceso las decisiones se toman en forma conjunta, y el mismo refleja una comprensión compartida de un manejo coherente del riesgo y se basa en mejores informes y análisis relacionados con el modelo. Estas medidas reflejan el compromiso de Scotiabank por incorporar las mejores nuevas prácticas del sector, las expectativas de nuestro grupo de Gestión de Riesgo Global para el gobierno interno de la cartera de crédito y las opiniones de nuestros organismos reguladores.

**Alineación de la compensación:** El departamento de Recursos Humanos y Comunicaciones Globales finalizó las revisiones reglamentarias en varios países del G-20, incluido Canadá, Reino Unido e Irlanda, a fin de asegurarse de que los sistemas de compensación del Banco estén alineados con nuestro manejo del riesgo. Al igual que muchos otros bancos, Scotiabank está reevaluando y revisando sus prácticas de compensación, como resultado de los nuevos requisitos reglamentarios y recomendaciones. Nuestro enfoque consiste en asegurarnos de que los incentivos de los empleados estén relacionados con el desempeño, tomen en consideración el desempeño relacionado con la toma de riesgos y reflejen los intereses de los accionistas.



## MARCO DE MANEJO DEL RIESGO

Laura Thanasse, Vicepresidenta Sénior, Recompensa Total, Recursos Humanos y Comunicaciones Globales, acompañada por Michael Zych, Director Ejecutivo y Jefe, Instrumentos de Renta Fija Globales, Scotia Capital. La revisión integral reglamentaria finalizada en varios países del G-20 permitirá asegurar que los sistemas de compensación de Scotiabank sean competitivos y estén alineados con nuestro manejo del riesgo.

# nuestras *cinco* prioridades estratégicas

## CULTURA INNOVADORA

### 5 | Eficiencia y administración de gastos

La eficiencia operativa y de costos es una parte importante de la cultura de Scotiabank, así como una ventaja competitiva para nosotros. Supervisamos nuestros gastos y buscamos la manera de mejorar la productividad siendo innovadores y encontrando las vías para hacer más con menos.

Mantenemos nuestra ventaja tradicional al seguir centrados en las iniciativas sobre eficiencia y administración de gastos, entre las cuales están la revisión de nuestras prácticas y procesos actuales y la introducción de nuevas tecnologías. Muchas de estas iniciativas tienen el beneficio adicional de mejorar el servicio al cliente.

**Compensación de pagos:** Estamos implementando una iniciativa global de compensación de pagos a fin de consolidar los proveedores de compensación de nuestros pagos en dólares estadounidenses, euros y libras esterlinas, en todos los países y en todas las líneas de negocios del Banco. Este esfuerzo producirá importantes ventajas económicas, mejorará la eficiencia y creará valor en la red de Scotiabank. Al establecer más relaciones estratégicas con nuestros bancos de compensación, también desarrollaremos nuevas oportunidades de negocios.

**Integración de adquisiciones:** Después de que Scotiabank de Puerto Rico adquirió los activos y pasivos de R-G Premier Bank, una compra con la ayuda de la Federal Deposit Insurance Corporation, el Banco inmediatamente asumió el control de las operaciones diarias y dio la bienvenida a más de 1,200 empleados nuevos. Utilizando una metodología comprobada que aprovecha la colaboración interdivisional, hemos armonizado las políticas de riesgo de ambos bancos y la fijación de precios de los productos, y a la vez hemos seguido alineando los procesos operativos y efectuando la migración hacia plataformas comunes de sistemas, todo ello sin interrumpir los servicios a los clientes. Con esta adquisición, Scotiabank de Puerto Rico ha logrado una escala de vital importancia en el mercado de Puerto Rico y está bien posicionado para el crecimiento futuro.

**Mejoras al aprovisionamiento:** Suministros Estratégicos en Chile y Canadá colaboraron para mejorar las prácticas de aprovisionamiento y la gestión de contratos en México, Perú, El Salvador, Costa Rica y Jamaica. Por ejemplo, se reorganizó y capacitó al equipo de

aprovisionamiento de Chile, el cual compartió las mejores prácticas con sus homólogos de México y Perú, lo cual permitirá reducir en forma significativa los gastos de un año a otro y mejorar la eficiencia operativa general. Asimismo, implementamos el sistema canadiense de administración de contratos en toda la división de Banca Internacional, y establecimos un archivo de contratos para los grupos de aprovisionamiento.

**Tecnología e información uniformes:** Los empleados de Toronto y El Salvador trabajaron en equipo para integrar el sistema de información de los empleados de El Salvador al sistema global de recursos humanos del Banco, a fin de utilizar una sola infraestructura técnica para ofrecer servicio a los diversos países y asegurar la uniformidad. Los equipos de Toronto ayudaron a los equipos de El Salvador con el ingreso de los datos y la capacitación de los empleados acerca de la metodología para trabajar con la nueva aplicación. La colaboración fue un factor importante para superar los desafíos y las barreras del lenguaje a fin de lograr el éxito del proyecto.

**Sistemas consolidados:** Scotia Capital siguió mejorando y aprovechando las interfaces establecidas entre los sistemas principales de captura de datos de negociación y la contabilidad, confirmaciones y sistemas de pagos del Banco. La eficiencia obtenida reducirá los costos de procesamiento y proporcionará la infraestructura necesaria para apoyar las iniciativas de crecimiento futuro. Por ejemplo, los grupos de servicios administrativos y tecnológicos de varios países trabajaron en equipo para lanzar la aplicación SWIFT Alliance Access en las subsidiarias adquiridas recientemente en Chile, Perú y Colombia. La consolidación de la infraestructura SWIFT global del Banco, que permite a los bancos intercambiar información con otras instituciones financieras, ha permitido mejorar la eficiencia y fortalecer las actividades de supervisión del cumplimiento.



## EFICIENCIA Y ADMINISTRACIÓN DE GASTOS

*Cultura innovadora:* la innovación respalda la productividad y permite encontrar vías para hacer más con menos, lo cual forma parte de nuestra cultura en Scotiabank.

### 1. Compensación de pagos

La iniciativa global de compensación de pagos de Transacciones Bancarias Mundiales ha permitido obtener ventajas importantes. Aparecen en la foto: Eileen Rynn, Directora, Transferencias Monetarias y Administración de Operaciones Cambiarias, Servicios de Banca de Mayoreo Internacional; y Ronald Rampersaud, Gerente Sénior, Apoyo a los Negocios, Financiamiento del Comercio Internacional e Instituciones Financieras, Transacciones Bancarias Mundiales.

### 2. Integración de adquisiciones

La larga experiencia de Scotiabank en las fusiones y adquisiciones ha facilitado la transición a los empleados y clientes del R-G Premier Bank, que fue adquirido recientemente en Puerto Rico. Entre los miembros del equipo de integración están (de izquierda a derecha): Troy Wright, Olga Jiménez, Leslie Chisholm, Ken Cranston, Mariely González y Joanna Tivig. No aparece en la foto Raysa Hidalgo.

### 3. Mejoras al aprovisionamiento

Compartir las mejores prácticas utilizadas en Chile ha permitido realizar mejoras importantes en otros países, como México. Entre los miembros del equipo de Suministros de Scotiabank México están (de izquierda a derecha): Angélica Juárez, Guadalupe Hernández, Martha Díaz, Arturo Reyes, Juan Garay, Schehrezada Gallo, Claudia Prado, Jorge Zurita y Verónica Hernández.

# Análisis y comentarios *de la* Dirección

## CONTENIDO

- 23 Declaraciones referidas al futuro
- 24 Aspectos financieros destacados

### Síntesis

- 25 Resultados financieros
- 25 Perspectivas
- 26 Rendimiento para los accionistas
- 27 Efecto de la conversión de moneda extranjera
- 27 Efecto de las adquisiciones
- 27 Mediciones fuera del marco PCGA

### Resultados financieros del Grupo

- 28 Total de ingresos
- 28 Ingresos netos por intereses
- 29 Otros ingresos
- 31 Gastos no vinculados con intereses
- 32 Impuestos
- 32 Participación sin derecho a control
- 32 Calidad del crédito
- 36 Resultados del cuarto trimestre
- 38 Resumen de los resultados trimestrales

### Condiciones financieras del Grupo

- 39 Balance general
- 40 Gestión del capital
- 45 Cambios en el panorama reglamentario
- 46 Arreglos fuera del balance general
- 49 Instrumentos financieros
- 50 Instrumentos de crédito seleccionados

### Líneas de negocios

- 52 Síntesis
- 53 Banca Canadiense
- 55 Banca Internacional
- 57 Scotia Capital
- 59 Otros
- 60 Mirando hacia el futuro

### Gestión de riesgos

- 62 Síntesis
- 66 Riesgo crediticio
- 69 Riesgo de mercado
- 73 Riesgo de liquidez
- 75 Riesgo operativo
- 76 Riesgo de la reputación
- 77 Riesgo ambiental

### Controles y políticas contables

- 78 Controles y procedimientos
- 78 Estimaciones contables clave
- 82 Cambios en las políticas contables
- 83 Transición a las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- 87 Operaciones con partes relacionadas

### Información complementaria

- 88 Información geográfica
- 90 Riesgo crediticio
- 95 Ingresos y gastos
- 96 Otra información
- 98 Revisión estadística de los últimos once años

## DECLARACIONES REFERIDAS AL FUTURO

Nuestras comunicaciones públicas con frecuencia incluyen declaraciones referidas al futuro, ya sean verbales o escritas. Este documento incluye declaraciones referidas al futuro que posiblemente se reproduzcan en otros informes a las autoridades reguladoras canadienses o a la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission, 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 comentarios relativos a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, sus resultados financieros esperados (incluso los relativos al área de gestión de riesgos), así como las perspectivas para los negocios del Banco y para las economías canadiense, estadounidense y mundial. Las declaraciones referidas al futuro normalmente se identifican mediante palabras o frases tales como “creer”, “esperar”, “prever”, “tener la intención de”, “estimar”, “planear”, “poder aumentar”, “poder fluctuar” y expresiones similares de verbos conjugados en tiempo futuro o modo condicional, como por ejemplo “será”, “debería ser”, “sería” y “podría ser”.

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

y los resultados de sus operaciones, entre ellos la incertidumbre asociada a hipótesis y estimaciones contables clave, el efecto de la aplicación de los cambios futuros en materia de contabilidad, la actividad de los mercados de capitales mundiales, la capacidad del Banco para atraer y retener a miembros clave de la Alta Dirección, la dependencia de terceros en lo atinente a la provisión de componentes de la infraestructura del negocio del Banco, cambios inesperados en los hábitos de gastos y ahorro de los consumidores, avances tecnológicos; fraudes de partes internas o externas contra el Banco o sus clientes que impliquen el uso de nuevas tecnologías en formas sin precedentes; consolidación en el sector de servicios financieros de Canadá, competencia, tanto de nuevos ingresantes como de competidores ya establecidos, procedimientos judiciales y de autoridades reguladoras, casos de fuerza mayor tales como terremotos y huracanes, el posible impacto de los conflictos internacionales y otros sucesos, incluyendo actos terroristas y la guerra contra el terrorismo, los efectos de enfermedades o males en las economías locales, nacionales o internacionales, alteraciones en la infraestructura pública, tales como el transporte, las comunicaciones, la energía y el agua, y la anticipación por parte del Banco y su éxito en la gestión de los riesgos que implican los factores anteriormente señalados. Una parte sustancial de los negocios del Banco involucra la realización de préstamos u otros compromisos de recursos para compañías específicas, industrias o países. Los hechos imprevistos que afecten a dichos prestatarios, industrias o países podrían tener un efecto adverso significativo en los resultados financieros del Banco, en sus negocios, condición financiera o liquidez. Estos y otros factores pueden ocasionar que el rendimiento efectivo del Banco difiera sustancialmente del que se prevé en las declaraciones referidas al futuro. Para mayor información, véase el análisis que comienza en la página 62 de la Memoria Anual de 2010 del Banco.

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

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

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

3 de diciembre de 2010

## C1 Aspectos financieros destacados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)					
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574	7,098	6,408
Ingresos netos por intereses(BEG <sup>(1)</sup> )	8,907	8,616	7,990	7,629	6,848
Total de ingresos	15,505	14,457	11,876	12,490	11,208
Total de ingresos (BEG <sup>(1)</sup> )	15,791	14,745	12,292	13,021	11,648
Provisión para pérdidas por créditos	1,239	1,744	630	270	216
Gastos no vinculados con intereses	8,182	7,919	7,296	6,994	6,443
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133	691	1,063	872
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG <sup>(1)</sup> )	2,031	1,421	1,107	1,594	1,312
Utilidad neta	4,239	3,547	3,140	4,045	3,579
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	4,038	3,361	3,033	3,994	3,549
<b>Índices de operación</b>					
Utilidades básicas por acción (en dólares)	3.91	3.32	3.07	4.04	3.59
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	3.91	3.31	3.05	4.01	3.55
Utilidades en efectivo diluidas por acción <sup>(1)</sup> (en dólares)	3.97	3.37	3.11	4.05	3.58
Rendimiento sobre el capital <sup>(1)</sup> (%)	18.3	16.7	16.7	22.0	22.1
Coefficiente de productividad (%) (BEG <sup>(1)</sup> )	51.8	53.7	59.4	53.7	55.3
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG <sup>(1)</sup> )	1.73	1.68	1.75	1.89	1.95
<b>Datos incluidos en el balance general</b> (en millones de dólares)					
Efectivo y títulos valores	162,590	160,572	125,353	118,030	118,878
Préstamos y aceptaciones	291,840	275,885	300,649	238,685	212,329
Total del activo	526,657	496,516	507,625	411,510	379,006
Depósitos	361,650	350,419	346,580	288,458	263,914
Acciones preferentes	3,975	3,710	2,860	1,635	600
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062	18,782	17,169	16,947
Activos administrados	243,817	215,097	203,147	195,095	191,869
Activos gestionados	48,363	41,602	36,745	31,403	27,843
<b>Coefficientes de capital<sup>(2)</sup></b>					
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	11.8	10.7	9.3	9.3	10.2
Coefficiente de capital total (%)	13.8	12.9	11.1	10.5	11.7
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados <sup>(1)</sup> (%)	9.6	8.2	6.6	7.4	8.3
Múltiplo de activo-capital	17.0	16.6	18.0	18.2	17.1
Activos con riesgos ponderados (en millones de dólares)	215,034	221,656	250,591	218,337	197,010
<b>Calidad del crédito</b>					
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación <sup>(3)</sup> (en millones de dólares)	3,044	2,563	1,191	601	570
Reserva general para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	1,410	1,450	1,323	1,298	1,307
Reserva sectorial (en millones de dólares)	-	44	-	-	-
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(3)</sup>	1.04	0.93	0.40	0.25	0.27
Provisión específica para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	0.48	0.54	0.24	0.13	0.14
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>					
Precio por acción (en dólares)					
Máximo	55.76	49.19	54.00	54.73	49.80
Mínimo	44.12	23.99	35.25	46.70	41.55
Al cierre	54.67	45.25	40.19	53.48	49.30
Acciones en circulación (en millones)					
Promedio – Básicas	1,032	1,013	987	989	988
Promedio – Diluidas	1,034	1,016	993	997	1,001
Cierre del período	1,043	1,025	992	984	990
Dividendos por acción (en dólares)					
	1.96	1.96	1.92	1.74	1.50
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(4)</sup>					
	3.9	5.4	4.3	3.4	3.3
Capitalización del mercado (en millones de dólares)					
	57,016	46,379	39,865	52,612	48,783
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)					
	22.68	20.55	18.94	17.45	17.13
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros					
	2.4	2.2	2.1	3.1	2.9
Múltiplo de precio-utilidad					
	14.0	13.6	13.1	13.2	13.7
<b>Otra información</b>					
Empleados					
	70,772	67,802	69,049	58,113	54,199
Sucursales y oficinas					
	2,784	2,686	2,672	2,331	2,191

(1) Medición fuera del marco PCGA. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) A partir del 1 de noviembre de 2007, el capital reglamentario, los activos con riesgos ponderados y los coeficientes de capital se determinan de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos comparativos se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I.

(3) El monto neto de los préstamos de dudosa recuperación corresponde al monto de los préstamos de dudosa recuperación menos la reserva específica para pérdidas por créditos.

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

## SÍNTESIS

### Resultados financieros

Scotiabank alcanzó resultados sin precedentes en 2010, superando todos sus objetivos. El monto de Utilidad neta fue de \$ 4,239 millones, que representa un aumento de \$ 692 millones o 20% comparado con el ejercicio anterior. Las utilidades por acción diluidas ascendieron a \$ 3.91, lo que representa un incremento de 18% comparado con los \$ 3.31 de 2009. El significativo efecto de la conversión extranjera registrado este año redujo en 28 centavos o 7% las utilidades por acción diluidas. Este sólido desempeño hizo que el rendimiento sobre el capital se ele a 18.3%.

Los resultados del Banco siguieron viéndose afectados de manera importante por la conversión de moneda extranjera, debido al alza del dólar canadiense y a la lenta recuperación económica de muchos mercados. No obstante, todas las líneas de negocios de Scotiabank continuaron registrando resultados positivos, entre los cuales se cuentan las considerables utilidades obtenidas por Banca Canadiense.

Comparado con el ejercicio anterior, el total de ingresos en función de la base equivalente gravable subió 7%, a \$ 15,791 millones, pese al efecto negativo de \$ 719 millones de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 291 millones debido al aumento del margen total de intereses, el importante crecimiento de carácter orgánico de los préstamos de banca personal tanto en Canadá como en la cartera internacional, el efecto positivo de los cambios en el valor justo de los instrumentos empleados para la gestión de activo y pasivo, y los aportes de las adquisiciones recientes.

Otros ingresos se situaron en \$ 6,884 millones, un aumento de \$ 755 millones o 12% respecto del ejercicio anterior, o \$ 1,061 millones o 17% excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera. Este aumento refleja el monto sin precedentes de las comisiones por fondos de inversión, las mayores ganancias netas sobre títulos, debidas en parte a una mejora en relación con 2009, el crecimiento de los ingresos por servicios de corretaje y las aportaciones de las adquisiciones recientes. Los resultados se vieron afectados negativamente por la reducción de los ingresos por negociación y las comisiones por suscripción y créditos. Los ingresos por bursatilización también disminuyeron con respecto al ejercicio anterior, a causa del menor nivel de participación en el programa de emisiones de obligaciones "Canada Mortgage Bond" (CMB) del gobierno canadiense y el programa de emisión de préstamos hipotecarios asegurados "Insured Mortgage Purchase Program".

Los gastos no vinculados por intereses fueron de \$ 8,182 millones en 2010, un incremento de \$ 263 millones o 3% con respecto al ejercicio anterior, debido en parte a un efecto positivo de \$ 252 millones de la conversión de moneda extranjera. La mayor parte del incremento estuvo vinculado a las adquisiciones, un aumento en las compensaciones basadas en el rendimiento y por medio de acciones, los mayores volúmenes de actividad del Banco, y los gastos tendientes a respaldar las iniciativas de ingresos. El coeficiente de productividad descendió a un nivel extraordinariamente bajo de 51.8%, una mejora en comparación con el 53.7% registrado en 2009.

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 1,239 millones en 2010, un descenso de \$ 1,744 millones en comparación con el ejercicio anterior. Este descenso se debió a la diferencia entre las recuperaciones netas en Scotia Capital y las provisiones netas registradas en el ejercicio anterior, así como a la estabilización de la calidad crediticia de la cartera de banca personal en Banca Canadiense y en la mayoría de las unidades de Banca Internacional. Adicionalmente, en 2010 se registró una disminución en la reserva general y una reversión de la reserva sectorial creada en 2009, a medida que mejoró la cartera de créditos.

La tasa fiscal alcanzó 28.7%, mientras que en el ejercicio anterior fue de 23.6%, debido a una mayor proporción de ingresos obtenidos en jurisdicciones fiscales con tasas relativamente más altas. Estas partidas se vieron compensadas parcialmente por el descenso en los ajustes al activo por impuestos futuros y en la tasa fiscal reglamentaria en Canadá.

El coeficiente de capital de clasificación 1 se situó en 11.8% y el total del coeficiente de capital, en 13.8%, cifras muy por arriba de los mínimos reglamentarios, fuertes en comparación con los estándares internacionales y las más altas alcanzadas en este rubro en cinco años.

### Perspectivas

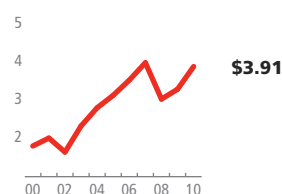
De cara al futuro, nos sentimos optimistas pese a la gran incertidumbre respecto a la economía de muchos países y la persistente debilidad de varios mercados financieros internacionales. Sin embargo, se prevé que el crecimiento de los mercados en desarrollo continuará superando el de la mayoría de los países desarrollados. Dada nuestra presencia de años en esas economías en desarrollo, nos encontramos en una buena posición para aprovechar las oportunidades de crecimiento que ofrecen.

Además, seguiremos centrándonos en las prioridades y valores estratégicos en todas las actividades del Banco que nos han permitido obtener resultados sólidos continuamente; y los reforzaremos con una gestión de riesgos disciplinada, diversificando las operaciones y poniendo énfasis en la ejecución en todas nuestras líneas de negocios.

Además, nuestra fuerte posición de capital nos da confianza y capacidad para acrecentar nuestros negocios existentes, invertir en nuevos negocios y mantener una política de dividendos prudente y alineada con el crecimiento de nuestras utilidades.

Por todo esto, para 2011 el Banco prevé seguir creciendo, con importantes aportes de cada una de sus cuatro líneas de negocios.

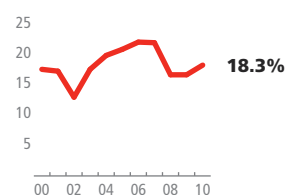
**G1** Utilidades por acción (diluidas)



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

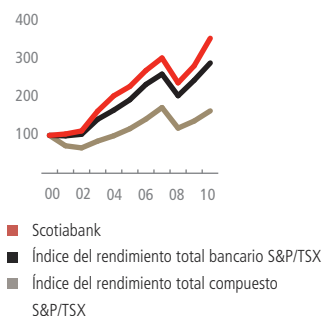


**G3** Rendimiento sobre el capital



**C4 Rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias**

Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos, 2000 = 100

**Rendimiento para los accionistas**

El Banco registró un rendimiento total para los accionistas de 25.7% en 2010, que representa un aumento sustancial con respecto al 18.8% registrado en 2009, como se muestra en el Cuadro 2.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos 5 años fue de 9.1% y de 13.1% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 7.0% en los últimos cinco años, como se muestra en el Gráfico 4, y fueron las más altas registradas por los principales bancos canadienses en los últimos 10 años.

Los dividendos trimestrales se mantuvieron durante el año. Los dividendos por acción sumaron \$ 1.96, misma cifra que en 2009.

El rendimiento sobre el capital del Banco se situó en 18.3% en 2010, un aumento de 16.7% comparado con el ejercicio anterior.

**C2 Rendimiento para los accionistas**

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2010	2009	2008	2007	2006	TACAC a 5 años <sup>(1)</sup>
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	<b>54.67</b>	45.25	40.19	53.48	49.30	<b>4.9%</b>
Dividendos pagados (en dólares por acción)	<b>1.96</b>	1.96	1.92	1.74	1.50	<b>8.2%</b>
Dividendos pagados (%)	<b>4.3</b>	4.9	3.6	3.5	3.5	
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	<b>20.8</b>	12.6	(24.9)	8.5	14.7	
Rendimiento anual total para los accionistas (%) <sup>(2)</sup>	<b>25.7</b>	18.8	(21.6)	12.2	18.4	

(1) Tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC).

(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.

**C3 Efecto de la conversión de moneda extranjera**

Tipos de cambio promedio	2010	2009	2008
Dólar estadounidense/Dólar canadiense	<b>0.963</b>	<b>0.855</b>	0.974
Peso mexicano/Dólar canadiense	<b>12.265</b>	<b>11.585</b>	10.473
Efecto en las utilidades (en millones de dólares, excepto las utilidades por acción)	2010 frente a 2009	2009 frente a 2008	2008 frente a 2007
Ingresos netos por intereses	\$ (413)	\$ 235	\$ (221)
Otros ingresos	(306)	111	(80)
Gastos no vinculados con intereses	252	(55)	146
Otros rubros (netos de impuestos)	178	(84)	51
Utilidad neta	\$ (289)	\$ 207	\$ (104)
Utilidades por acción (diluidas)	\$ (0.28)	\$ 0.20	\$ (0.10)
Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)			
Banca Internacional	\$ (129)	\$ 82	\$ (83)
Scotia Capital	\$ (91)	\$ 103	\$ (7)
Banca Canadiense	\$ (13)	\$ 16	\$ (21)
Otros	\$ (56)	\$ 6	\$ 7

**C4 Efecto de las adquisiciones<sup>(1)</sup>**

(en millones de dólares)	2010	2009
Ingresos netos por intereses	\$ 248	\$ 48
Otros ingresos	47	5
Gastos no vinculados con intereses	(85)	(12)
Otros rubros (netos de impuestos)	(67)	(14)
Utilidad neta	\$ 143	\$ 27

(1) Incluye adquisiciones e inversiones en empresas asociadas que se realizaron en 2009 y 2010, sin contar los costos de financiamiento.

## Efecto de la conversión de moneda extranjera

La variación en los tipos de cambio promedio de las divisas tuvo repercusiones negativas sobre las utilidades del Banco en 2010. En promedio, el dólar canadiense registró un alza de 13% frente al dólar estadounidense y de 6% frente al peso mexicano. El dólar canadiense también se fortaleció frente al dólar jamaicano, el sol peruano y muchas otras divisas en las que el Banco opera. Las modificaciones en los tipos de cambio promedio afectaron la utilidad neta, tal cual se describe en el Cuadro 3.

## Efecto de las adquisiciones

El Banco realizó una serie de adquisiciones en 2009 y 2010 que contribuyeron al crecimiento en Canadá y en sus operaciones de Banca Internacional. En el Cuadro 4 se detalla su efecto en ciertas partidas del Estado de resultados seleccionadas.

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

### Base equivalente gravable

El Banco analiza los ingresos netos por 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 a una base equivalente antes de impuestos. La compensación correspondiente se realiza en la provisión para impuestos sobre la renta, por lo que la utilidad neta no se ve afectada. La Dirección considera que esta base de presentación provee una comparabilidad uniforme de los ingresos netos por intereses 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. En el ejercicio 2010, el aumento correspondiente en los ingresos netos por intereses y la provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 286 millones, mientras que en el ejercicio anterior fue de \$ 288 millones. En el cuarto trimestre, el aumento correspondiente en los ingresos netos por intereses y la provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 70 millones, misma cifra que en el trimestre anterior de \$ 70 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior fue de \$ 73 millones.

Para los efectos de la presentación de informes por sectores de actividad, la base equivalente gravable aumenta los ingresos netos por intereses y la provisión para impuestos sobre la renta de un sector, y la compensación correspondiente se realiza en la categoría Otros.

### Utilidades en efectivo diluidas por acción

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

### 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 sobre la base equivalente gravable.

### Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (BEG)

Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses como porcentaje del total de los activos promedio sobre la base equivalente gravable.

### Apalancamiento operativo

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.

### Rendimiento sobre el capital

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

### Capital económico y rendimiento sobre el capital económico

A los fines de información interna, el Banco asigna capital entre las líneas de negocios sobre la base del perfil de riesgo utilizando un método que tiene en cuenta los riesgos crediticios, de mercado, operativo y otros riesgos inherentes a cada línea de negocio. A este capital de riesgo se le conoce comúnmente como capital económico. El rendimiento sobre el capital económico de las líneas de negocios se basa en el capital económico que se les asigna.

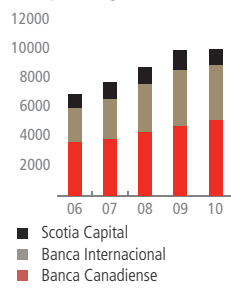
### Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados

El capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados es una medida financiera importante para las agencias calificadoras y la comunidad de inversionistas. El capital ordinario tangible es la suma del total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias y la participación sin derecho a control en las subsidiarias, menos el crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados. Este capital se presenta como porcentaje de los activos con riesgos ponderados.

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

**G5 Ingresos netos por intereses por línea de negocios<sup>(1)</sup>**

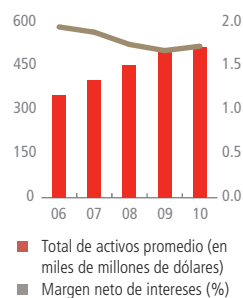
Base equivalente gravable, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

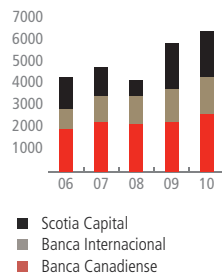
**G6 Total del activo promedio y margen neto de intereses**

Base equivalente gravable, en millones de dólares



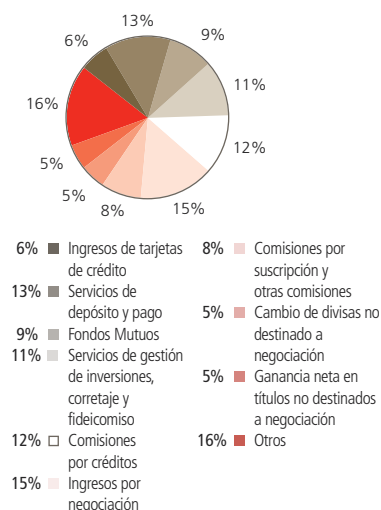
**G7 Otros ingresos por línea de negocios<sup>(1)</sup>**

Base equivalente gravable, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

**G8 Numerosas fuentes asociadas a otros ingresos**



**RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO**

**Total de ingresos**

El total de ingresos (sobre una base equivalente gravable) fue de \$ 15,791 millones en 2010, un aumento de \$ 1,046 millones o 7% respecto al ejercicio anterior, a pesar del efecto negativo de \$ 719 millones o 5% de la conversión de moneda extranjera. Tanto los ingresos netos por intereses como otros ingresos se incrementaron en 2010. El aumento de los ingresos netos es atribuible a la ampliación de los márgenes, el crecimiento de los activos promedio y el efecto positivo de los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo. El aumento de \$ 755 en otros ingresos con respecto al ejercicio anterior fue motivado en su mayor parte por el considerable crecimiento de las ganancias netas sobre títulos valores y los mayores ingresos de los fondos mutuos.

Los ingresos netos por intereses y otros ingresos de Banca Canadiense subieron 11% comparado con el ejercicio anterior. Los primeros reflejaron un mayor crecimiento del volumen y una ligera ampliación de los márgenes. Los segundos registraron un crecimiento sustancial gracias a los ingresos de los fondos mutuos, las ganancias netas sobre títulos valores y las comisiones por corretaje de banca personal.

Los ingresos de Banca Internacional ascendieron 4% en 2010, lo cual incluye un efecto negativo de \$ 429 millones de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses se mantuvieron relativamente estables de un ejercicio a otro ya que la ampliación de los márgenes fue compensada por una reducción de los activos productivos promedio, que a su vez se vieron afectados de manera negativa por la conversión de moneda extranjera. El crecimiento de otros ingresos fue motivado por el aumento de las ganancias netas sobre títulos valores y los ingresos de los fondos mutuos y por seguros, sumados al aporte de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

En Scotia Capital, el total de ingresos disminuyó 11% frente a 2009, debido a la baja de los ingresos netos por intereses y otros ingresos, la cual se derivó en gran parte del efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El decremento de los ingresos por intereses refleja un importante descenso de los volúmenes de los préstamos a empresas y la contracción de los márgenes de los activos de mercados de capital. Otros activos registraron una modesta baja con respecto al nivel sin precedentes que alcanzaron en 2009, resultante de los menores ingresos de banca de inversión debido a la reducción de las nuevas emisiones, así como un ligero descenso de los ingresos por negociación, principalmente en las actividades de cambio de divisas.

**Ingresos netos por intereses**

Los ingresos netos por intereses (en función de la base equivalente gravable) se situaron en \$ 8,907 millones en 2010, un aumento de \$ 291 millones o 3% respecto al ejercicio anterior. Esto incluye un efecto negativo de \$ 413 millones de la conversión de moneda extranjera.

Los activos promedio crecieron \$ 3,000 millones durante el ejercicio, a \$ 516,000 millones. En 2010, los depósitos en bancos aumentaron \$ 14,000 millones o 38%; los títulos valores, \$ 13,000 millones o 13%; los préstamos hipotecarios, \$ 4,000 millones o 4%; y los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, \$ 5,000 millones o 28%. Estos aumentos fueron compensados por una reducción de los volúmenes de actividad y los préstamos a gobiernos, de \$ 21,000 millones o 18%, al igual que de los activos improductivos, de \$ 15,000 millones o 20%.

Los activos productivos promedio de Banca Canadiense crecieron 6% o \$ 12,000 millones, a \$ 204,000 millones, principalmente gracias a los préstamos hipotecarios y las líneas de crédito personales.

Los activos productivos promedio de Banca Internacional decrecieron \$ 3,000 millones o 3%, a \$ 87,000 millones, en parte por la conversión de moneda extranjera. Se registró una reducción de los préstamos a empresas en Chile y México; y de los contratos de recompra inversa en México.

Los activos productivos promedio de Scotia Capital disminuyeron \$ 8,000 millones o 5%, a \$ 139,000 millones, como un reflejo de decrementos en los préstamos corporativos en Estados Unidos, Europa y Canadá. Lo anterior se vio compensado en parte por los mayores volúmenes de títulos para negociación, instrumentos derivados y de los depósitos en bancos.

El margen neto de intereses del Banco se situó en 1.73%, una mejora de cinco puntos base con respecto al ejercicio anterior, motivada, principalmente, por la ampliación de los márgenes de la cartera a tasa flotante en Banca Canadiense, los menores volúmenes de activos improductivos, un cambio favorable en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo, y las mayores utilidades de las corporaciones asociadas. Las partidas anteriores se vieron compensadas parcialmente por un aumento en los volúmenes de depósitos de bajo margen en bancos y una reducción de los márgenes de financiamiento de tesorería en divisas y de los de los préstamos a empresas en Asia.

El margen de Banca Canadiense mejoró gracias a la actualización de los precios de los activos y la reducción de las tasas del financiamiento mayorista a corto plazo. El margen de Scotia Capital bajó en 2010 como reflejo de un cambio en la combinación de actividades, a su vez debido a que una proporción creciente de activos con menores márgenes compensó con creces el aumento de márgenes de los créditos corporativos. El margen de Banca Internacional mejoró en

comparación con el ejercicio anterior por las mayores ganancias que se derivaron de las compañías asociadas y las adquisiciones, así como la ampliación de los márgenes en México y Perú.

#### Perspectivas

Para 2011 se prevé una mejora en los ingresos netos por intereses del Banco, estimulada por un crecimiento moderado de los activos, una ampliación de los márgenes, y el efecto de las adquisiciones realizadas en 2010 durante todo el ejercicio.

#### Otros ingresos

Otros ingresos alcanzaron la cifra récord de \$ 6,884 millones en 2010, un incremento de \$ 755 millones o 12% con respecto al ejercicio anterior, no obstante un efecto negativo de \$ 306 millones de la conversión de moneda extranjera. Este incremento se debió en su mayor parte al ascenso considerable de las ganancias netas sobre títulos (ya que las cifras de 2009 incluyeron ajustes negativos de valuación) y a las mayores comisiones de fondos mutuos, que fueron parcialmente compensadas por el decremento de los ingresos por bursatilización.

Los ingresos por tarjetas de crédito ascendieron a \$ 426 millones, una mejora de \$ 2 millones frente al ejercicio anterior. Los ingresos de Banca Canadiense se ubicaron 11% arriba de la cifra registrada en 2009, principalmente debido al efecto de la tarjeta Visa Momentum experimentado durante todo el ejercicio. Los ingresos de Banca Internacional se redujeron 10%, principalmente en Perú, debido en parte a la baja de las comisiones por pago tardío derivada de la mejora de los coeficientes de morosidad.

Los ingresos por servicios de depósito y pago, que representan ingresos derivados de clientes de banca personal, comercial y corporativa, descendieron 3%, a \$ 883 millones, en comparación con 2009. Los ingresos de Banca Canadiense y Banca Internacional también descendieron, 2% y 4%, respectivamente, principalmente en México y Chile a causa de las reducciones reglamentarias de las comisiones de los cajeros automáticos.

Los ingresos de los fondos mutuos registraron un incremento sustancial de \$ 211 millones o 57%, situándose en la cifra récord de \$ 582 millones. Esto fue motivado por un crecimiento de 27% en los activos promedio gestionados en los Fondos Scotia y las mayores utilidades de las empresas asociadas. El crecimiento de los activos promedio fue estimulado por el robusto crecimiento de las ventas y las condiciones favorables del mercado durante el ejercicio. En Banca Internacional, las comisiones de fondos mutuos registraron un crecimiento importante de 36% gracias a los aportes de México, Chile y Perú.

#### C5 Ingresos netos por intereses y margen<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)

	2010	2009	2008	2007	2006
Activos promedio	515,991	513,149	455,539	403,475	350,709
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	8,907	8,616	7,990	7,629	6,848
Margen neto de intereses	1.73%	1.68%	1.75%	1.89%	1.95%

(1) Base equivalente gravable. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

#### C6 Estado del activo y del pasivo promedio<sup>(1)</sup> y margen de interés promedio

	2010		2009	
	Saldo promedio	Tasa promedio	Saldo promedio	Tasa promedio
Base equivalente gravable <sup>(2)</sup>				
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)				
<b>Activos</b>				
Depósitos en bancos	\$ 52.2	0.56%	\$ 37.7	1.28%
Títulos valores	117.6	3.84	104.4	4.19
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	23.6	0.85	18.4	2.13
Préstamos:				
Préstamos hipotecarios	111.6	3.97	107.6	4.39
Préstamos personales y tarjetas de crédito	60.5	6.80	59.4	7.08
Corporativos y gobierno	92.1	3.94	112.7	4.48
	264.2	4.61	279.7	5.00
Total del activo productivo	457.6	3.75	440.2	4.37
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	8.1	-	12.0	-
Otros activos	50.3	-	60.9	-
Total del activo	\$ 516.0	3.33%	\$ 513.1	3.75%
<b>Pasivo y capital contable</b>				
Depósitos:				
Personales	\$ 124.4	2.04%	\$ 122.5	2.74%
Corporativos y a gobierno	212.9	1.93	202.8	2.32
Bancos	23.2	0.54	24.1	1.19
	360.5	1.88	349.4	2.39
Obligaciones relacionadas con títulos valores				
vendidos bajo contratos de recompra	40.3	0.72	40.8	1.66
Obligaciones subordinadas	5.9	4.87	5.5	5.18
Pasivos por instrumentos de capital	0.5	7.34	0.5	7.36
Otros pasivos que devengan intereses	33.7	2.63	28.8	4.41
	440.9	1.88	425.0	2.50
Total de pasivos que devengan intereses	49.2	-	64.4	-
Otros pasivos, con inclusión de aceptaciones	25.9	-	23.7	-
Capital contable				
Total del pasivo y del capital	\$ 516.0	1.60%	\$ 513.1	2.07%
Margen neto de intereses		1.73%		1.68%

(1) Promedio de los saldos diarios.

(2) Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

#### C7 Ingresos por negociación

Base equivalente gravable<sup>(1)</sup>  
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)

	2010	2009	2008	2007	2006
Incluidos en:					
Otros ingresos	\$ 1,016	\$ 1,057	\$ 188	\$ 450	\$ 637
Ingresos netos por intereses	405	423	417	519	394
Total de ingresos por negociación	\$ 1,421	\$ 1,480	\$ 605	\$ 969	\$ 1,031
Por producto para negociación:					
Negociación de títulos valores	\$ 314	\$ 572	\$ (27)	\$ 65	\$ 145
Negociación de divisas y metales preciosos	478	534	384	323	301
Negociación de productos derivados	629	374	248	581	585
Total de ingresos por negociación	\$ 1,421	\$ 1,480	\$ 605	\$ 969	\$ 1,031
En porcentaje del ingreso total (ingresos netos por intereses más otros ingresos)	9%	10%	5%	7%	9%

(1) Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

**G9 Gastos bien controlados**

En millones de dólares



El significativo aumento de los ingresos por servicios de gestión de inversiones, corretaje y fideicomiso, de 7%, a \$ 781 millones, principalmente en el corretaje de servicios completos de ScotiaMcLeod, reflejan los mayores ingresos por comisiones. Lo anterior fue compensado parcialmente por una disminución de los ingresos por corretaje descuento motivada por las menores comisiones por transacción.

Las comisiones por créditos se situaron \$ 35 millones abajo de los altos niveles registrados en 2009. Las tasas promedio de aceptaciones bancarias alcanzaron niveles sin precedentes en 2010, pero se vieron compensadas por la reducción de los volúmenes. Las comisiones por créditos contingentes crecieron sustancialmente de un año a otro, principalmente por una menor utilización del crédito.

Los ingresos por negociación se situaron \$ 41 millones por debajo de los niveles sin precedentes de 2009, pero siguieron siendo robustos en comparación con ejercicios anteriores. Los instrumentos de renta fija registraron una mejora general de un ejercicio a otro, que se vio compensada en parte por un deterioro de los ingresos por negociación de las actividades de cambio de divisas. Los ingresos por intermediación de metales preciosos descendieron \$ 4 millones en relación con la extraordinaria cifra registrada en el ejercicio anterior.

La reducción de las comisiones sobre nuevas emisiones en Scotia Capital ocasionó un decremento de 10% en las comisiones por suscripción y otras comisiones. Los ingresos cambiarios no relativos a negociación fueron inferiores al nivel de 2009 en 10%, principalmente a causa de la disminución de las transacciones en México debido a la menor volatilidad del dólar estadounidense en relación con el peso.

La ganancia neta sobre títulos se cifró en \$ 355 millones en 2010, comparado con una pérdida de \$ 412 millones en el ejercicio anterior. Esta mejora se debió a una combinación de mayores ganancias sobre ventas de títulos y menores ajustes de valuación en todos los sectores de actividad. Los ingresos por bursatilización fueron de \$ 124 millones, situándose \$ 285 millones abajo del nivel del ejercicio anterior, debido a una menor participación en el programa de emisiones de obligaciones "Canada Mortgage Bond" (CMB) del gobierno canadiense y el de emisión de préstamos hipotecarios asegurados "Insured Mortgage Purchase Program", así como a la reducción de los márgenes.

Otros ingresos se elevó \$ 200 millones comparado con el ejercicio anterior, debido al crecimiento de los ingresos por seguros, un mayor efecto de los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros no destinados a negociación, una ganancia neta por la venta del negocio de administración de pensiones en México, y el aporte del R-G Premier Bank de Puerto Rico.

**Perspectivas**

Para 2011, el Banco prevé aumentos en la mayoría de las partidas de Otros ingresos, derivados de las adquisiciones, las operaciones emprendidas por el cliente y la mejora de las condiciones del mercado.

**C8 Otros ingresos**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006	2010 frente a 2009
<b>Ingresos de tarjetas de crédito</b>	\$ 426	\$ 424	\$ 397	\$ 366	\$ 307	-%
<b>Servicios de depósito y pago</b>						
Servicios de depósito	686	707	675	652	622	(3)
Otros servicios de pago	197	198	187	165	144	(1)
	883	905	862	817	766	(3)
<b>Fondos mutuos</b>	582	371	317	296	241	57
<b>Servicios de gestión de inversiones, corretaje y fideicomiso</b>						
Corretaje personal	541	507	538	553	481	7
Servicios de gestión de inversiones y custodia	106	94	96	87	70	13
Fideicomisos personales y corporativos	134	127	126	120	115	6
	781	728	760	760	666	7
<b>Comisiones por créditos</b>						
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	652	658	436	403	414	(1)
Comisiones por aceptaciones	179	208	143	127	116	(14)
	831	866	579	530	530	(4)
<b>Ingresos por negociación</b>	1,016	1,057	188	450	637	(4)
<b>Comisiones por suscripción y otras comisiones</b>	561	620	402	498	453	(10)
<b>Cambio de divisas no destinado a negociación</b>	337	373	314	239	206	(10)
<b>Ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación</b>	355	(412)	(374)	488	371	100+
<b>Ingresos por bursatilización</b>	124	409	130	34	43	(70)
<b>Otros</b>	988	788	727	914	580	25
Total de otros ingresos	\$ 6,884	\$ 6,129	\$ 4,302	\$ 5,392	\$ 4,800	12%
Aumento (disminución) en porcentaje con respecto al ejercicio anterior	12%	42%	(20)%	12%	6%	

## Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses sumaron \$ 8,182 millones en 2010, un incremento de \$ 263 millones o 3% con respecto al ejercicio anterior, incluido un efecto positivo de \$ 252 millones de la conversión de moneda extranjera. Las adquisiciones representaron aproximadamente \$ 73 millones o 28% del crecimiento subyacente de los gastos no vinculados con intereses.

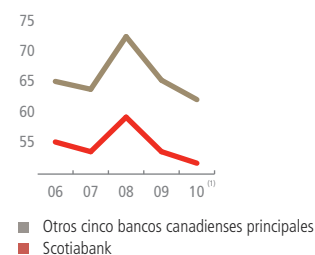
Sueldos y prestaciones a los empleados fue de \$ 4,647 millones en 2010, que representa un aumento de \$ 303 millones o 7% respecto del ejercicio anterior. Los sueldos aumentaron 3%, reflejando los aumentos en la paga anual, el mayor número de personal en Canadá en apoyo de las iniciativas de crecimiento, apertura de sucursales en México y el efecto de las adquisiciones. La compensación basada en el rendimiento se ubicó en \$ 53 millones, 5% arriba de la cifra del ejercicio anterior, debido al mejor desempeño del Banco durante 2010. La compensación por medio de acciones aumentó \$ 126 millones en relación con el ejercicio anterior, en parte gracias a cambios en los planes de incentivos y un aumento del precio de las acciones. Las prestaciones por jubilación y otras prestaciones a empleados crecieron \$ 49 millones debido principalmente al incremento de los costos de las pensiones y los impuestos sobre la nómina.

Los gastos de instalaciones y tecnología fueron de \$ 1,526 millones en 2010, una disminución de \$ 17 millones o 1% con respecto al año anterior. Con exclusión de las adquisiciones y el efecto favorable de la conversión de moneda extranjera, los gastos de instalaciones y tecnología aumentaron \$ 18 millones o 1%. El aumento de los gastos de instalaciones refleja la apertura de nuevas sucursales (5 en Canadá y 51 en México) y mayores cargos por depreciación.

Los gastos de publicidad y desarrollo de negocios sumaron \$ 364 millones en 2010, un aumento de \$ 57 millones o 18% en relación con el ejercicio anterior, derivado de varias iniciativas de mercadeo que incluyeron campañas publicitarias y patrocinios en Canadá, el Caribe y México, y otras iniciativas para captar nuevos clientes.

## G10 La mejor productividad del sector

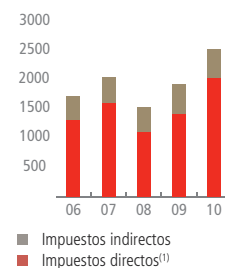
porcentaje de gastos no vinculados con intereses respecto al ingreso total (BEG)



(Fuente: datos financieros publicados)

(1) Nueve meses al 31 de julio de 2010 con respecto a otros cinco bancos canadienses principales.

## G11 Impuestos directos e indirectos en millones de dólares



(1) Incluye ajuste según base equivalente gravable.

## C9 Gastos no vinculados con intereses y productividad

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006	2010 frente a 2009
<b>Sueldos y prestaciones a los empleados</b>						
Salarios	\$ 2,751	\$ 2,676	\$ 2,549	\$ 2,315	\$ 2,100	3%
Compensación basada en el rendimiento	1,088	1,035	913	1,017	936	5
Compensación por medio de acciones	205	79	89	133	164	100+
Pensiones y otras prestaciones a empleados	603	554	558	518	568	9
	<b>4,647</b>	<b>4,344</b>	<b>4,109</b>	<b>3,983</b>	<b>3,768</b>	<b>7</b>
<b>Instalaciones y tecnología</b>						
Alquiler neto de instalaciones	243	243	217	197	181	-
Reparación y mantenimiento de instalaciones	85	87	83	75	60	(2)
Impuesto predial	73	72	65	65	61	1
Equipos y programas informáticos y tratamiento de datos	685	687	650	603	549	-
Depreciación	236	234	208	203	184	1
Otros costos por instalaciones	204	220	194	192	171	(7)
	<b>1,526</b>	<b>1,543</b>	<b>1,417</b>	<b>1,335</b>	<b>1,206</b>	<b>(1)</b>
<b>Comunicaciones</b>						
Telecomunicaciones	79	80	79	73	68	(1)
Papelaría, gastos postales y de mensajería	261	266	247	227	208	(2)
	<b>340</b>	<b>346</b>	<b>326</b>	<b>300</b>	<b>276</b>	<b>(2)</b>
<b>Publicidad y desarrollo de negocios</b>						
Publicidad y promoción	250	202	206	193	126	24
Viajes y desarrollo de negocios	114	105	114	118	106	9
	<b>364</b>	<b>307</b>	<b>320</b>	<b>311</b>	<b>232</b>	<b>19</b>
<b>Gastos profesionales</b>	<b>224</b>	<b>216</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>174</b>	<b>4</b>
<b>Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital</b>						
Impuestos sobre la renta corporativos	125	129	90	107	98	(3)
Impuestos sobre el capital	46	48	26	36	35	(4)
	<b>171</b>	<b>177</b>	<b>116</b>	<b>143</b>	<b>133</b>	<b>(4)</b>
<b>Otros</b>						
Capacitación de personal	39	26	43	53	47	50
Amortización del crédito mercantil y otros intangibles	98	96	83	64	46	2
Otros	773	864	655	578	561	(11)
	<b>910</b>	<b>986</b>	<b>781</b>	<b>695</b>	<b>654</b>	<b>(8)</b>
Total de gastos no vinculados con intereses	\$ 8,182	\$ 7,919	\$ 7,296	\$ 6,994	\$ 6,443	3%
Coefficiente de productividad (BEG) <sup>(1)</sup>	51.8%	53.7%	59.4%	53.7%	55.3%	

(1) Base equivalente gravable. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

Los honorarios profesionales se elevaron \$ 8 millones o 4%, a \$ 224 millones, principalmente a causa de los gastos relacionados con proyectos. Los impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital ascendieron a \$ 171 millones, un descenso de \$ 6 millones o 4% en comparación con el ejercicio anterior, debido al efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

Otros gastos se situó en \$ 910 millones en 2010, lo que representa una disminución de \$ 76 millones u 8% frente al ejercicio anterior, principalmente debido a las reducciones en las provisiones reglamentarias, los gastos de bursatilización y los costos de los puntos de recompensa por fidelidad.

Nuestro coeficiente de productividad, que representa una medida de eficiencia en el sector bancario, fue de 51.8 % para el ejercicio, que representa una mejora con respecto al registrado en 2009, de 53.7%. El Banco continuó teniendo un apalancamiento operativo positivo al registrar un crecimiento de 7% en los ingresos y de 3% en los gastos.

#### Perspectivas

El control de gastos sigue siendo una de las principales fortalezas del Banco. Sin embargo, para 2011 se prevé un aumento en los gastos no vinculados con intereses motivado principalmente por las adquisiciones y el aumento de los volúmenes. También se proyecta un crecimiento de los costos de las pensiones debido a una reducción de la tasa de descuento sobre pasivos actuariales, y que el coeficiente de productividad no se mantendrá en el extraordinario nivel alcanzado en 2010.

#### Impuestos

En 2010, la provisión para impuestos sobre la renta registrada en Ingresos alcanzó los \$ 1,745 millones, un aumento de \$ 1,133 millones con respecto al ejercicio anterior. La tasa fiscal efectiva total del Banco fue de 28.7%, frente a 23.6% en el ejercicio anterior, incremento motivado principalmente por una mayor proporción de ingresos en jurisdicciones con tasas fiscales altas. Estas partidas se vieron compensadas parcialmente por el descenso de la tasa fiscal reglamentaria en Canadá y de las depreciaciones de activos por impuestos futuros.

#### Perspectivas

Se estima que en 2011 la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco estará en el rango del 21 % al 25%.

#### Participación sin derecho a control

La participación sin derecho a control en subsidiarias se cifró en \$ 100 millones en 2010, un decremento de \$ 14 millones frente a 2009 que se debió principalmente a la baja de los ingresos en ciertas subsidiarias internacionales.

#### Calidad del crédito

##### Provisión para pérdidas por créditos

La provisión total para pérdidas por créditos fue de \$ 1,239 millones en 2010, en comparación con \$ 1,744 millones el ejercicio anterior.

La provisión específica para pérdidas por créditos en Banca Canadiense fue de \$ 713 millones, un incremento de \$ 18 millones frente a los \$ 695 millones registrados en el ejercicio anterior, con una compensación de las provisiones de la cartera comercial relativamente inferiores por provisiones moderadamente superiores de la cartera de banca personal.

La provisión específica para pérdidas por créditos de Banca Internacional fue de \$ 616 millones en 2010, un aumento de \$ 39 millones en comparación con el ejercicio anterior. Las mayores provisiones en el Caribe fueron compensadas en parte por la disminución de las provisiones en Asia, México y América Latina.

En 2010, Scotia Capital registró una recuperación neta de \$ 6 millones en las provisiones específicas, principalmente en Canadá y Estados Unidos, en comparación con provisiones específicas de \$ 301 millones en 2009.

La reserva general para pérdidas por créditos decreció \$ 40 millones en 2010, mientras que en 2009 aumentó \$ 127 millones. Los factores de este cambio incluyen una mejora en la calidad del crédito y, en menor medida, el fortalecimiento del dólar canadiense.

La reserva sectorial relacionada con la industria automotriz era de \$ 44 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 7 millones en Banca

#### C10 Préstamos de dudosa recuperación por línea de negocios

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Préstamos de dudosa recuperación		Reserva para pérdidas por créditos		Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación				
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Banca Canadiense</b>									
Banca personal	\$ 424	\$ 508	\$ (451)	\$ (361)	\$ 875	\$ 869	\$ 523	\$ 391	\$ 374
Banca Comercial	184	138	(157)	(164)	341	302	238	197	263
	<b>608</b>	646	<b>(608)</b>	(525)	<b>1,216</b>	1,171	761	588	637
<b>Banca Internacional</b>									
México	110	95	(140)	(143)	250	238	216	188	213
Caribe y Centroamérica	1,502	744	(188)	(187)	1,690	931	560	397	375
América Latina	588	572	(346)	(443)	934	1,015	801	285	357
Asia y Europa	9	77	(31)	(6)	40	83	32	27	35
	<b>2,209</b>	1,488	<b>(705)</b>	(779)	<b>2,914</b>	2,267	1,609	897	980
<b>Scotia Capital</b>									
Canadá	34	73	(26)	(14)	60	87	-	18	18
Estados Unidos	154	354	(25)	(54)	179	408	107	11	119
Europa	39	2	(13)	(4)	52	6	17	30	116
	<b>227</b>	429	<b>(64)</b>	(72)	<b>291</b>	501	124	59	253
Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación					<b>\$ 4,421</b>	\$ 3,939	\$ 2,494	\$ 1,544	\$ 1,870
Reserva específica para pérdidas por créditos			<b>\$(1,377)</b>	\$(1,376)			\$(1,303)	\$(943)	\$(1,300)
Préstamos de dudosa recuperación <sup>(1)</sup>	<b>\$ 3,044</b>	\$ 2,563					\$ 1,191	\$ 601	\$ 570
Reserva general para pérdidas por créditos	<b>(1,410)</b>	(1,450)					(1,323)	(1,298)	(1,307)
Reserva sectorial	-	(44)					-	-	-
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación después de reserva general y sectorial	<b>\$ 1,634</b>	\$ 1,069					\$(132)	\$(697)	\$(737)
Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de la reserva total para pérdidas por créditos y del capital contable	<b>14.5%</b>	14.3%					10.3%	7.3%	9.3%
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación <sup>(1)</sup> en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	<b>1.04%</b>	0.93%					0.40%	0.25%	0.27%
Reserva específica para pérdidas por créditos en porcentaje del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación	<b>31%</b>	35%					52%	61%	70%

(1) Corresponde al monto neto de los préstamos de dudosa recuperación menos la reserva específica para pérdidas por créditos.

Canadiense y \$ 37 millones en Scotia Capital), la cual se revirtió totalmente en 2010 ante la estabilización de dicha industria.

#### Reserva para pérdidas por créditos

La reserva total para pérdidas por créditos decreció de \$ 2,875 millones en el ejercicio anterior a \$ 2,796 millones al 31 de octubre de 2010. Esta reducción de \$ 79 millones es atribuible sobre todo a la reversión de \$ 44 millones de la reserva sectorial correspondiente al ejercicio y a un descenso de \$ 40 millones en la reserva general durante el cuarto trimestre de 2010. Las reservas específicas se mantuvieron casi iguales respecto al ejercicio anterior, en \$ 1,377 millones.

Las reservas específicas de Banca Canadiense se incrementaron \$ 83 millones, principalmente en las carteras de banca personal, donde las nuevas provisiones rebasaron los préstamos registrados como pérdida total.

En Banca Internacional, las reservas específicas se redujeron \$ 74 millones, a \$ 705 millones, contando la mayoría de las regiones de América Latina, y esta reducción se vio parcialmente compensada por aumentos en Asia.

Las reservas específicas de Scotia Capital descendieron ligeramente, de \$ 72 millones a \$ 64 millones, y la parte del descenso correspondiente a la cartera estadounidense compensó los aumentos en las carteras canadiense y europea.

#### C11 Provisiones específicas para pérdidas por créditos por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Banca Canadiense</b>					
Banca personal	\$ 574	\$ 544	\$ 316	\$ 274	\$ 229
Banca Comercial	139	151	83	21	50
	<b>713</b>	695	399	295	279
<b>Banca Internacional</b>					
México	168	185	141	68	27
Caribe y Centroamérica	243	150	89	48	15
América Latina	193	202	–	(11)	14
Asia y Europa	12	40	6	(4)	4
	<b>616</b>	577	236	101	60
<b>Scotia Capital</b>					
Canadá	(1)	109	(11)	–	(6)
Estados Unidos	(13)	192	16	(91)	(41)
Europa	8	–	(10)	(10)	(16)
	<b>(6)</b>	301	(5)	(101)	(63)
<b>Total</b>	<b>\$ 1,323</b>	\$ 1,573	\$ 630	\$ 295	\$ 276

#### C12 Provisiones específicas para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Banca Canadiense</b>					
Banca personal	0.32%	0.33%	0.22%	0.22%	0.20%
Banca Comercial	0.57	0.60	0.31	0.09	0.22
	<b>0.35</b>	0.37	0.23	0.19	0.20
<b>Banca Internacional</b>	<b>0.99</b>	0.90	0.44	0.25	0.18
<b>Scotia Capital<sup>(1)</sup></b>	<b>(0.02)</b>	0.61	(0.01)	(0.33)	(0.25)
Subtotal ponderado – Provisión específica	<b>0.48</b>	0.54	0.24	0.13	0.14
Provisiones generales y sectoriales	<b>(0.03)</b>	0.06	–	(0.01)	(0.03)
<b>Total ponderado</b>	<b>0.45%</b>	0.60%	0.24%	0.12%	0.11%

(1) Banca corporativa únicamente.

#### C13 Cuentas incobrables netas<sup>(1)</sup> como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

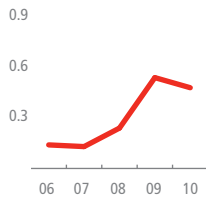
Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Banca Canadiense</b>					
Banca personal	0.30%	0.27%	0.20%	0.20%	0.18%
Banca Comercial	0.59	0.51	0.23	0.25	0.12
	<b>0.34</b>	0.30	0.20	0.21	0.17
<b>Banca Internacional</b>	<b>1.05</b>	0.93	0.53	0.51	0.36
<b>Scotia Capital<sup>(2)</sup></b>	<b>(0.01)</b>	0.53	0.03	(0.05)	0.03
<b>Total ponderado</b>	<b>0.49%</b>	0.49%	0.24%	0.23%	0.19%

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

(2) Banca corporativa únicamente.

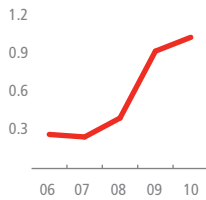
**G12 Pérdidas por créditos**

provisiones específicas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio



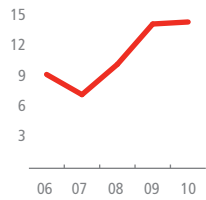
**G13 Coeficiente neto de préstamos de dudosa recuperación**

en porcentaje de los préstamos y aceptaciones, al 31 de octubre



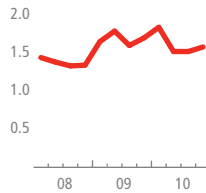
**G14 Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación**

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



**G15 Baja morosidad de la cartera de banca personal canadiense**

préstamos en mora como porcentaje del total de préstamos



**Préstamos de dudosa recuperación**

El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación creció de \$ 3,939 millones en el ejercicio anterior a \$ 4,421 millones al 31 de octubre de 2010.

En Banca Canadiense los préstamos de dudosa recuperación aumentaron \$ 45 millones, principalmente en las carteras de préstamos comerciales.

En Banca Internacional se incrementaron \$ 647 millones principalmente por los que se derivaron de la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico. Estos préstamos se registran a su valor justo en la fecha de adquisición, pero no se registra simultáneamente una reserva para pérdidas por créditos ya que éstas se consideran en la determinación del valor justo. Los términos de la adquisición estipulan que la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) absorberá el 80% de las pérdidas por los créditos adquiridos, en su caso. La parte del aumento de los préstamos de dudosa recuperación correspondiente a Banca Internacional es atribuible sobre todo a la región del Caribe.

En Scotia Capital esta partida decreció \$ 210 millones, en su mayor parte atribuible a la cartera estadounidense.

Al 31 de octubre de 2010, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación después de deducir la reserva específica para pérdidas por créditos, era de \$ 3,044 millones, lo que representa un aumento de \$ 481 millones con respecto al año anterior.

Tal cual se aprecia en el Gráfico 13, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación, representado como porcentaje de los préstamos y aceptaciones, fue de 1.04% al 31 de octubre de 2010, en comparación con 0.93% en el ejercicio anterior.

**Examen de las carteras**

**Banca Canadiense**

La calidad crediticia general de la cartera de banca personal canadiense se mantuvo estable de un año a otro. La morosidad informable disminuyó 12 puntos base, a 1.59%. La provisión específica para pérdidas por créditos en la cartera de préstamos personales canadiense fue de \$ 574 millones, un incremento de \$ 30 millones o 6% con respecto al año anterior. La provisión específica para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos promedio fue 0.32%, en comparación con 0.33% del ejercicio anterior.

El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en la cartera de banca personal aumentó 1% o \$ 6 millones, lo que significa que fue de la mano con el registrado en el ejercicio anterior. La calidad de la cartera continúa gozando de altos niveles de garantía, ya que el 92% de los préstamos a particulares está garantizado por un activo subyacente, tal como una vivienda o un automóvil. Este alto nivel de préstamos garantizados refleja el aumento de la actividad de otorgamiento de préstamos en el marco del Plan de Crédito Integrado Scotia, en el cual todos los productos, inclusive las líneas de crédito y tarjetas de crédito, se encuentran garantizados por una vivienda. Actualmente, el 65% de las carteras de la línea de Crédito ScotiaLine y ScotiaLine Visa se encuentra garantizado.

La provisión específica para pérdidas por créditos en la cartera de banca comercial canadiense fue de \$ 139 millones, un descenso de \$ 12 millones u 8% con respecto al año anterior. El monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó en \$ 39 millones a \$ 341 millones.

**Banca Internacional**

La calidad crediticia de la cartera de banca personal se estabilizó en la mayoría de las regiones, con excepción del Caribe, donde las condiciones económicas sufrieron un deterioro durante el ejercicio. El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación aumentó \$ 444 millones, a \$ 1,575 millones. De este aumento, el 55% es atribuible a la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico y el resto, a las carteras de préstamos hipotecarios en el Caribe, México y Chile.

Las provisiones específicas para pérdidas por créditos en la cartera de banca personal decrecieron de \$ 523 millones en el ejercicio anterior a \$ 502 millones, y parte del decremento correspondiente a Perú se vio compensada por un incremento de las provisiones en el Caribe. La morosidad total informada aumentó 38 puntos base de un año a otro, a 9.04%, principalmente en la cartera de préstamos hipotecarios en la región del Caribe. Por otro lado, mejoró en Perú y Chile.

En Banca Comercial, el monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación se cifró en \$ 1,339 millones, un incremento de \$ 203 millones frente al ejercicio anterior, debido a que los aumentos en el Caribe y en Puerto Rico (en este último a causa de la reciente adquisición) compensaron con creces los decrementos en otras regiones.

Las provisiones específicas para pérdidas por créditos en la cartera comercial ascendieron a \$ 114 millones en 2010 frente a \$ 54 millones en 2009. Este aumento fue motivado por las mayores provisiones en el Caribe y los menores niveles de reversiones y recuperaciones en Perú, que se vieron compensadas parcialmente por la reducción de las provisiones en Chile y las regiones de Asia y el Pacífico.

#### Scotia Capital

En 2010, Scotia Capital registró recuperaciones netas de \$ 6 millones en las provisiones específicas, principalmente en Canadá y Estados Unidos, en comparación con \$ 301 millones en 2009.

El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en Scotia Capital disminuyó \$ 210 millones en 2010, a \$ 291 millones. La mayor parte de la disminución es atribuible a la cartera estadounidense, que se redujo \$ 229 millones de un ejercicio a otro, a \$ 179 millones. La cartera canadiense descendió \$ 27 millones, a \$ 60 millones, mientras que la europea subió \$ 46 millones, a \$ 52 millones.

#### 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 los gráficos 16 y 17; cuadros 38 y 43 en las páginas 88 y 90. El Gráfico 16 muestra los préstamos y aceptaciones por sector geográfico. Ontario representa la mayor exposición en Canadá, con 36% del total, mientras que a América Latina y a Estados Unidos les corresponde el 8% y el 6%, respectivamente.

El Gráfico 17 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario. Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en servicios financieros, 6.6%; bienes inmuebles, 3.6%; y mayoreo y menudeo, 3.5%.

El Banco supervisa activamente las concentraciones por industria y país. El Banco maneja cuidadosamente las industrias automotriz, forestal, hotelería, juegos de azar y los sectores de los medios de información en Norteamérica. 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.

#### Riesgo crediticio soberano

Como resultado de las amplias operaciones de Banca Internacional, el Banco tiene una exposición al riesgo crediticio soberano en varios países. El Banco maneja efectivamente este riesgo, lo cual incluye el uso de límites de riesgo ajustados a la solvencia de la exposición al riesgo soberano. La exposición del Banco a ciertos países europeos que han llamado mucho la atención recientemente es poco significativa, y al 31 de octubre de 2010 su exposición al riesgo soberano en operaciones no destinadas a negociación en Grecia, Portugal y España era nula. En Irlanda tenía una exposición de \$ 142 millones al riesgo soberano en operaciones no destinadas a negociación, en la forma de depósitos en el banco central destinados a la reserva reglamentaria requerida por las autoridades reguladoras para respaldar las operaciones del Banco en ese país al 31 de octubre de 2010. Sus exposiciones en el valor neto de los títulos para negociación en estos países eran poco significativas al 31 de octubre de 2010.

A esa misma fecha, sus exposiciones a bancos irlandeses ascendían a \$ 255 millones, principalmente en la forma de títulos valores. Las pérdidas no realizadas sobre estos títulos se cifraron en \$ 28 millones (antes de impuestos) y se registraron en Otra utilidad integral.

#### Otros riesgos crediticios

La reversión del resto de la reserva sectorial indica que el sector automotriz se ha estabilizado. No ha habido cambios significativos en la exposición del Banco en la industria automotriz y en títulos de consumo basados en automóviles.

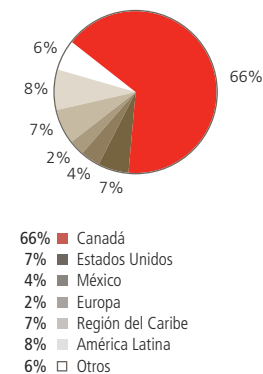
#### Mitigación del riesgo

Para mitigar la exposición en sus carteras productivas de préstamos corporativos, el Banco emplea ventas de préstamos e instrumentos derivados de crédito. En 2010, las ventas de préstamos fueron de \$ 192 millones, en comparación con \$ 500 millones en 2009. El mayor volumen de ventas de préstamos en 2010 representaba préstamos en el sector de bienes inmuebles.

Al 31 de octubre de 2010, los instrumentos derivados de crédito empleados para mitigar la exposición en las carteras sumaron \$ 61 millones (monto teórico), en comparación con \$ 236 millones at 31 de octubre de 2009. Entre las industrias con un importante nivel de protección comprada se incluyen los servicios financieros y los servicios públicos.

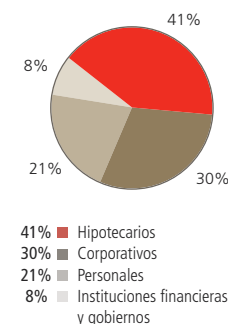
#### G16 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente.

Préstamos y aceptaciones, Septiembre de 2010



#### G17 ...y en préstamos a familias y negocios

Préstamos y aceptaciones



Excluyendo los ajustes por valuación a precio de mercado, el costo corriente anualizado de los instrumentos derivados de crédito en circulación al 31 de octubre de 2010 fue de \$ 0.1 millón, comparado con \$ 0.6 millón en 2009.

#### Perspectivas

En general, se prevé que la provisión para pérdidas por créditos vaya de la mano con la registrada en 2010 ya que la economía internacional aparentemente está experimentando una mejora modesta. Se proyecta una ligera mejora de las provisiones en la cartera de banca personal de Banca Canadiense, y que las correspondientes a Banca Internacional se mantendrán en los niveles actuales debido a un crecimiento de su cartera de banca personal. En cuanto a las provisiones en las carteras de préstamos comerciales y a empresas, se prevén menores montos brutos y no tantas recuperaciones como en 2010.

### Resultados del cuarto trimestre

#### T4 2010 frente a T4 2009

##### Utilidad neta

La utilidad neta se situó en \$ 1,092 millones en el cuarto trimestre, un aumento sustancial de \$ 190 millones o 21% frente al mismo período del ejercicio anterior y la segunda cifra trimestral más alta registrada en este rubro. El aumento fue estimulado por los aportes positivos de las adquisiciones recientes, los mayores ingresos netos por intereses y otros ingresos, y las menores provisiones para pérdidas por créditos, partidas que se vieron compensadas en parte por un incremento de los gastos. En comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior, el efecto de la conversión de moneda extranjera no fue significativo.

##### Total de ingresos

El total de ingresos (en función de la base equivalente gravable) ascendió a \$ 4,012 millones este trimestre, un aumento de \$ 204 millones o 5%.

##### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (en función de la base equivalente gravable) alcanzaron la cifra récord de \$ 2,313 millones, un aumento de \$ 141 millones o 7%. Esta mejora fue motivada principalmente por un crecimiento de \$ 32,000 millones o 7% en los activos productivos, compuestos por préstamos hipotecarios, contratos de recompra inversa y depósitos en bancos, debido a que el margen se mantuvo relativamente estable en comparación con el cuarto trimestre del ejercicio anterior.

El margen neto de intereses del Banco se situó en 1.75% en el cuarto trimestre, cifra muy cercana a la registrada en el mismo período del ejercicio anterior, que fue 1.74%. La ampliación de los márgenes de la cartera a tasa flotante en Banca Canadiense, el efecto positivo de los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo, y las mayores utilidades de las compañías asociadas se vieron compensados por el crecimiento del volumen de los activos de bajo margen.

##### Otros ingresos

El rubro Otros ingresos sumó \$ 1,699 millones en el cuarto trimestre, ubicándose \$ 63 millones o 4% arriba de la cifra del ejercicio anterior. Esto se debió mayormente al incremento de los ingresos por bursatilización, el aporte de la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico, el crecimiento de los ingresos de los fondos de inversión derivado de un importante aumento de los activos gestionados, y las mayores ganancias netas sobre títulos. Las partidas anteriores fueron compensadas parcialmente por una reducción de las comisiones por suscripción y crédito y de los ingresos por negociación.

##### Provisión para pérdidas por créditos

En este trimestre, la provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 254 millones, compuesto por \$ 294 millones de provisiones específicas y una reducción de \$ 40 millones en la reserva general. La provisión total se redujo \$ 166 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior, como un reflejo de la disminución de las provisiones en todos los sectores de actividad y de la reserva general.

La provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 174 millones en Banca Canadiense, frente a \$ 190 millones en el mismo trimestre del ejercicio anterior. Este decremento se debió en su mayor parte a las menores provisiones de banca personal relacionadas con las tarjetas de crédito y la cartera indirecta de préstamos automotores, que fueron compensadas parcialmente por las mayores provisiones en las líneas de crédito personales. Las provisiones de la cartera comercial fueron de la mano con las del mismo período del ejercicio anterior.

La provisión para pérdidas por créditos de Banca Internacional se ubicó en \$ 128 millones en el cuarto trimestre, en comparación con \$ 167 millones en el mismo período del ejercicio anterior. El aumento de las provisiones de la cartera de banca personal en la región del Caribe y México se vio compensado con creces por la disminución de las provisiones de la cartera de banca personal en Perú y de la cartera de banca comercial en la mayoría de las regiones, especialmente Chile y Asia. La provisión para pérdidas por créditos no se vio afectada este trimestre por la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico, ya que todas las pérdidas por créditos registradas en la fecha de adquisición se consideraron en la determinación del valor justo. Por otro lado, se prevé que la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) absorberá el 80% de las pérdidas por los créditos adquiridos.

Scotia Capital experimentó una recuperación neta de \$ 8 millones en el cuarto trimestre, una mejora con respecto a las provisiones netas de \$ 63 millones registradas en el cuarto trimestre del ejercicio anterior. Dicha recuperación se relaciona principalmente con las reversiones y recuperaciones en la cartera estadounidense.

Al 31 de octubre de 2010, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación, después de deducir la reserva específica para pérdidas por créditos, ascendía a \$ 3,044 millones, un aumento de \$ 481 millones con respecto al ejercicio anterior. Este aumento es atribuible principalmente a la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico, cuyos préstamos de dudosa recuperación se registraron a su valor justo en la fecha de adquisición. Por consiguiente, al 31 de octubre, los montos neto y bruto de los préstamos de dudosa recuperación incluían \$ 553 millones relacionados con la adquisición.

La reserva general para pérdidas por créditos fue de \$ 1,410 millones al 31 de octubre de 2010, una disminución de \$ 40 millones en comparación con el ejercicio anterior. Los factores de este cambio incluyen una mejora en la calidad del crédito y, en menor medida, el fortalecimiento del dólar canadiense.

## Gastos no vinculados con intereses y productividad

En el cuarto trimestre los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 2,183 millones, que representa un aumento de \$ 119 millones o 6% en relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Las adquisiciones recientes representaron aproximadamente \$ 30 millones de este crecimiento, el cual es atribuible principalmente a los sueldos, en los que repercutieron los aumentos en la paga anual, la expansión de sucursales, las adquisiciones recientes y el incremento de las compensaciones basadas en el desempeño y por medio de acciones. Los gastos relacionados con publicidad y tecnología también aumentaron, debido a los nuevos proyectos e iniciativas tendientes a respaldar el crecimiento de los ingresos, y fueron compensados en parte por la reducción de los costos de los puntos de recompensa por fidelidad.

El coeficiente de productividad ascendió a 54.4% en el cuarto trimestre, un aumento de 20 puntos base comparado con el ejercicio anterior.

## Impuestos

La tasa fiscal efectiva del Banco fue de 25.9%, comparado con 25.7% en el mismo período del ejercicio anterior. Tal incremento marginal se debió sobre todo a los ingresos proporcionalmente más altos en jurisdicciones de alta tributación y se vio compensado parcialmente por el descenso de la tasa fiscal reglamentaria en Canadá y de las depreciaciones de activos por impuestos futuros.

## T4 2010 frente a T3 2010

### Utilidad neta

La utilidad neta del cuarto trimestre fue de \$ 1,092 millones, un aumento de \$ 30 millones en relación con el trimestre previo. El aumento fue estimulado por los aportes positivos de las adquisiciones recientes, los mayores ingresos netos por intereses y otros ingresos, y las menores provisiones para pérdidas por créditos, partidas que se vieron compensadas en parte por un incremento de los gastos. La conversión de moneda extranjera no tuvo un efecto negativo importante en este período.

### Total de ingresos

El total de ingresos (en función de la base equivalente gravable) ascendió a \$ 4,012 millones este trimestre, un aumento de \$ 158 millones o 4% arriba de la cifra del trimestre anterior.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (en función de la base equivalente gravable) se situaron en \$ 2,313 millones, un aumento de \$ 70 millones o 3% respecto al trimestre anterior, que fue motivado por una ampliación del margen resultante de un descenso de \$ 7,000 millones en los activos productivos.

El margen neto de intereses del Banco se situó en 1.75%, una mejora de siete puntos base frente al trimestre anterior. Los factores de esta mejora fueron los menores volúmenes de depósitos de bajo margen en bancos, los mayores márgenes en la cartera a tasa flotante en Banca Canadiense, el efecto positivo de los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo, y el aumento de las utilidades de las empresas asociadas. Las partidas anteriores compensaron con creces el efecto de los mayores volúmenes de activos improductivos.

### Otros ingresos

El rubro Otros ingresos de \$ 1,699 millones en el cuarto trimestre, aumentó \$ 88 millones o 6%. Esto se debió principalmente al crecimiento de los ingresos por bursatilización y mayores ingresos en Chile, así como la aportación de la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico y mejoras en el valor justo de los instrumentos financieros no destinados a negociación. Por otra parte, los ingresos por negociación se elevaron como un reflejo de la mejora de los

resultados de Scotia Capital, especialmente en las unidades de energía, renta fija y cambio de divisas; y se vieron compensados en parte por una reducción significativa de las ganancias netas sobre títulos y el descenso de los ingresos en los fondos mutuos.

### Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos se situó en \$ 254 millones este trimestre, un decremento de \$ 22 millones con respecto al trimestre anterior. De un trimestre a otro, los cambios en las provisiones se combinaron con aumentos moderados en Banca Canadiense que fueron compensados con creces por las menores provisiones en Banca Internacional y Scotia Capital, y la disminución de la reserva general.

La provisión para pérdidas por créditos de \$ 174 millones en Banca Canadiense representa un incremento con relación a la cifra de \$ 163 millones del trimestre anterior. Las provisiones de banca personal sufrieron un decremento moderado, especialmente en relación con la cartera indirecta de préstamos automotores, mientras que las de banca comercial se situaron ligeramente arriba de las registradas en el trimestre anterior.

La provisión para pérdidas por créditos de Banca Internacional se ubicó en \$ 128 millones en el cuarto trimestre, en comparación con \$ 138 millones del trimestre anterior. Las mayores provisiones de la cartera de banca personal en el Caribe fueron compensadas con creces por la disminución de las provisiones de la cartera comercial en la mayoría de las regiones.

Scotia Capital experimentó una recuperación neta de \$ 8 millones en el cuarto trimestre, comparado con \$ 25 millones en el trimestre anterior, que incluyen una reversión de la reserva sectorial restante relacionada con la industria automotriz de \$ 18 millones. Dicha recuperación se relaciona principalmente con las reversiones y recuperaciones en la cartera estadounidense este trimestre.

Al 31 de octubre de 2010, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación, después de deducir la reserva específica para pérdidas por créditos, ascendía a \$ 3,044 millones, un aumento de \$ 446 millones con respecto al trimestre anterior. Este aumento es atribuible principalmente a la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico, ya que la asignación preliminar del precio de compra se registró en el cuarto trimestre. Los préstamos de dudosa recuperación se registran a su valor justo. En consecuencia, al 31 de octubre de 2010 los montos neto y bruto de los préstamos de dudosa recuperación incluían \$ 553 millones relacionados con esta adquisición. El precio de compra no se registró en el tercer trimestre.

La reserva general para pérdidas por créditos fue de \$ 1,410 millones al 31 de octubre de 2010, una disminución de \$ 40 millones en comparación con el trimestre precedente, debido principalmente a la calidad del crédito.

### Gastos no vinculados con intereses y productividad

De un trimestre a otro, los gastos no vinculados con intereses se incrementaron \$ 160 millones u 8%, principalmente por un aumento en la compensación basada en el rendimiento, congruente con la previsión de rebasar las metas establecidas. También se registró un incremento en las inversiones en adquisiciones de los clientes y los ingresos, motivado por los mayores gastos en publicidad, desarrollo de negocios y tecnología.

El coeficiente de productividad ascendió a 54.4% en el cuarto trimestre, un aumento de 190 puntos base comparado con el trimestre anterior.

### Impuestos

La tasa fiscal efectiva se situó en 25.9%, comparado con 26.8% en el trimestre anterior. Este decremento se derivó principalmente de una disminución de los ajustes por impuestos futuros, que fueron compensados parcialmente por una mayor proporción de ingresos obtenidos en jurisdicciones de alta tributación.

### Resumen de los resultados trimestrales

En los cuatro trimestres del ejercicio, el Banco obtuvo resultados sólidos no obstante la persistencia de la volatilidad y la lentitud de la recuperación internacional. El dólar canadiense continuó fortaleciéndose hasta casi llegar a la par hacia el fin de año, lo cual afectó negativamente los resultados de todo el ejercicio.

Los ingresos netos por intereses se mantuvieron relativamente estables durante todo el ejercicio, y se elevaron ligeramente en el último trimestre. Los volúmenes promedio crecieron en la última parte del ejercicio debido a las adquisiciones.

El margen neto de intereses del Banco mostró una pequeña mejora en el primer trimestre, descendió en los seis meses siguientes y en el cuarto trimestre alcanzó un nivel superior al de los últimos ocho trimestres. El margen de Banca Canadiense descendió a lo largo del año ante el alza en 2010 de las tasas del mercado mayorista de corto plazo. El margen de Banca Internacional, afectado por las variaciones en el valor justo de los instrumentos financieros, aumentó en el primer trimestre, se redujo en el segundo y volvió a aumentar en los dos últimos trimestres. Los márgenes de las carteras de préstamos corporativos de Scotia Capital se ampliaron modestamente en el curso del año.

El rubro Otros ingresos alcanzó niveles extraordinarios en los dos primeros trimestres, descendió ligeramente en el tercero y volvió a subir hacia el final del año. Los mercados financieros generaron más oportunidades de intermediación de títulos accionarios y de renta fija a principios del año. El nivel de las ganancias netas sobre títulos valores se vio afectado por la oportunidad del decremento de las depreciaciones de los títulos disponibles para la venta y los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros. Los ingresos por bursatilización variaron según las necesidades de financiamiento del Banco.

La tendencia de las pérdidas por préstamos reflejó el mejoramiento gradual de la economía actual, que se manifestó en signos de recuperación continuos conforme fue avanzando el año.

Los gastos no vinculados con intereses decrecieron en los dos primeros trimestres y aumentaron en el segundo semestre, debido en parte a las adquisiciones. Las cifras del cuarto trimestre reflejan la finalización de los gastos por compensaciones basadas en el desempeño, por iniciativas de crecimiento y relacionados con proyectos. En general, el coeficiente de productividad del Banco descendió a un nivel extraordinariamente bajo en 2010.

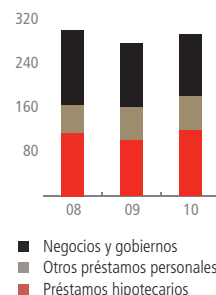
La tasa fiscal efectiva fluctuó entre 34% y 26%, reflejando los diferentes ingresos obtenidos en jurisdicciones con tasas fiscales altas y los cambios en la valuación de los activos por impuestos futuros.

En la página 97 se reseña la tendencia en la utilidad neta correspondiente a ocho trimestres y otra información seleccionada.

## CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

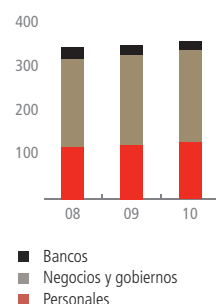
### G18 Cartera de préstamos

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



### G19 Depósitos

Al 31 de octubre, en miles de millones de dólares



### Balance general

#### Activos

El total de activos del Banco al 31 de octubre de 2010 era de \$ 527,000 millones, lo que representa un incremento de \$ 30,000 millones en relación con el ejercicio anterior. Excluyendo el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, el total de activos ascendió a \$ 41,000 millones u 8%.

Efectivo aumentó \$ 3,000 millones, debido a los depósitos en bancos con intereses. Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa crecieron \$ 10,000 millones.

#### Títulos valores

El total de títulos valores descendió \$ 1,000 millones de un año a otro, sin embargo sin contar el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, se incrementó \$ 1,000 millones.

Los títulos para negociación ascendieron \$ 7,000 millones principalmente a causa del incremento de las tenencias de títulos de deuda del gobierno estadounidense y de otros gobiernos, y de acciones canadienses.

Los títulos disponibles para la venta registraron un descenso de \$ 8,000 millones como resultado de las menores tenencias de bonos del gobierno y corporativos, y de títulos valores respaldados por hipotecas.

Las inversiones registradas según el método de la participación se incrementaron \$ 1,123 millones, principalmente por una inversión adicional en el Thanachart Bank para financiar su adquisición del Siam City Bank.

Al 31 de octubre de 2010, las ganancias no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, después del ajuste por el impacto de las coberturas admisibles, fue de \$ 1,189 millones, un aumento de \$ 361 millones con respecto al ejercicio anterior. Este aumento se debió principalmente a los cambios en las tasas de interés que incrementaron el valor de los títulos de deuda del gobierno canadiense y los títulos valores respaldados por hipotecas creados y retenidos por el Banco. Por otro lado, la mejora de los mercados de capital aumentó el valor de los bonos corporativos y los títulos de capital. Estas partidas fueron compensadas parcialmente por las ganancias realizadas sobre la venta de bonos de gobiernos extranjeros.

#### Préstamos

La cartera de préstamos del Banco experimentó un crecimiento de \$ 18,000 millones respecto al ejercicio anterior, una mejora de \$ 22,000 millones u 8%, excluido el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

En banca personal, los préstamos hipotecarios registraron un crecimiento de \$ 19,000 millones, de los cuales \$ 15,000 millones corresponden a Banca Canadiense y \$ 4,000 millones a Banca Internacional. Lo anterior es atribuible en su mayor parte a la adquisición de RG Premier Bank de Puerto Rico. Los préstamos personales se incrementaron \$ 2,000 millones, mayormente gracias al crecimiento de Banca Canadiense.

Los préstamos a empresas y gobierno se redujeron \$ 3,000 millones a causa del efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

### C14 Balance general consolidado condensado

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

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Activos</b>					
Efectivo	\$ 46.0	\$ 43.3	\$ 37.3	\$ 29.2	\$ 23.4
Títulos valores	116.6	117.3	88.0	88.8	95.5
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27.9	17.8	19.5	22.5	25.7
Préstamos	284.2	266.3	288.7	227.2	202.8
Otros	52.0	51.8	74.1	43.8	31.6
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 526.7</b>	<b>\$ 496.5</b>	<b>\$ 507.6</b>	<b>\$ 411.5</b>	<b>\$ 379.0</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>					
Depósitos	\$ 361.7	\$ 350.4	\$ 346.6	\$ 288.5	\$ 263.9
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40.3	36.6	36.5	28.1	33.5
Otros pasivos	90.7	78.3	98.0	73.9	61.0
Obligaciones subordinadas	5.9	5.9	4.4	1.7	2.3
Pasivos por instrumentos de capital	0.5	0.5	0.5	0.5	0.8
<b>Total del pasivo</b>	<b>499.1</b>	<b>471.7</b>	<b>486.0</b>	<b>392.7</b>	<b>361.5</b>
Capital contable	27.6	24.8	21.6	18.8	17.5
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 526.7</b>	<b>\$ 496.5</b>	<b>\$ 507.6</b>	<b>\$ 411.5</b>	<b>\$ 379.0</b>

## Pasivos

Al 31 de octubre de 2010, se registraron \$ 499,000 millones en el total de pasivos, un aumento de \$ 27,000 millones en relación con el ejercicio anterior. Sin contar el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, el total de pasivos se incrementó \$ 38,000 millones u 8%.

## Depósitos

El total de depósitos aumentó \$ 11,000 millones, neto del efecto negativo de \$ 9,000 millones de la conversión de moneda extranjera. Los depósitos corporativos y de gobiernos crecieron \$ 7,000 millones, principalmente en Estados Unidos y Canadá. Esta cifra incluye la emisión de US\$ 5,000 millones de bonos cubiertos respaldados por hipotecas a través del Programa de Bonos Cubiertos recién lanzado por el Banco. Los depósitos personales aumentaron \$ 5,000 millones, principalmente por el crecimiento de las cuentas de ahorros de alto rendimiento en Canadá y la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico. Los depósitos de bancos registraron una disminución de \$ 1,000 millones en 2010.

## Otros pasivos

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra crecieron \$ 7,000 millones y \$ 4,000 millones, respectivamente. Los pasivos por instrumentos derivados registraron un aumento de \$ 3,000 millones. Otros pasivos aumentó \$ 4,000 millones debido principalmente al pasivo por certificados de depósito (FDIC) de \$ 3,000 millones incluido en la adquisición de RG Premier Bank de Puerto Rico. Dichos aumentos se vieron parcialmente compensados por una disminución de las aceptaciones y las respectivas cuentas por cobrar a clientes, de \$ 2,000 millones.

## Capital contable

El total del capital contable se incrementó \$ 2,859 millones en relación con el ejercicio anterior. Esto se debió al nivel del capital generado internamente, que fue de \$ 2,015 millones. El Banco emitió \$ 804 millones de acciones ordinarias a través del Plan de Reinversión de Dividendos, el Plan de Compra de Acciones para Empleados del Banco y el ejercicio de opciones; también emitió \$ 265 millones de acciones preferentes. Dicho incremento fue compensado en parte por un aumento de \$ 251 millones en el rubro Otra pérdida integral acumulada, debido al aumento de pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera por \$ 592 millones a causa del alza del dólar canadiense, parcialmente compensadas por una mejora de las ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta y coberturas de flujos de efectivo.

## Perspectivas

Para 2011, el Banco prevé un crecimiento moderado de los activos, considerando el desigual crecimiento de las distintas economías, principalmente las desarrolladas.

## Sucesos posteriores

### Adquisición de DundeeWealth Inc.

El 22 de noviembre de 2010, el Banco anunció una oferta de compra de todas las acciones emitidas y en circulación de DundeeWealth Inc. (DundeeWealth) (con excepción de sus acciones preferentes de la Serie 1). El Banco tiene una participación de 18% en la propiedad de DundeeWealth (TSX: DW), empresa canadiense independiente de gestión de patrimonio que actualmente supervisa \$ 78,500 millones en activos gestionados, activos administrados y depósitos en bancos.

La transacción es congruente con el compromiso del Banco de ampliar su presencia en el mercado de gestión de patrimonio en Canadá, así como su estrategia global de banca patrimonial; abre importantes

oportunidades de crear sinergia y valor, aumenta la exposición del Banco a las actividades por las que se cobran comisiones, y aumenta su capacidad para aprovechar oportunidades globales en dicho mercado.

En la fecha del anuncio, el valor de la oferta a los accionistas de DundeeWealth ascendía a \$ 21 por acción ordinaria, lo que representa un costo de transacción aproximado de \$ 2,300 millones. Por cada acción ordinaria de DundeeWealth, el Banco ofrecerá 0.2497 de sus acciones ordinarias y, a opción de cada accionista, ya sea \$ 5.00 en efectivo o 0.2 de sus acciones preferentes a \$ 25.00 con una tasa a cinco años de 3.70%. Antes del cierre, los accionistas de DundeeWealth recibirán además una distribución especial de \$ 2.00 por acción en efectivo más una participación en Dundee Capital Markets con un valor aproximado de \$ 0.50 por acción de DundeeWealth, que ésta les otorgará por la transacción. La transacción generará la emisión de unos 32 millones de acciones ordinarias con un valor total de \$ 1,700 millones, y hasta \$ 639 millones de acciones preferentes.

Dundee Corporation, el accionista mayoritario de DundeeWealth, tenedor del 48% de las acciones emitidas y en circulación, ha acordado irrevocablemente incluir sus acciones en la oferta previa aprobación de sus accionistas. A su vez, el accionista mayoritario de Dundee Corporation ha acordado irrevocablemente votar sus acciones a favor de la venta.

La transacción está sujeta a las condiciones convencionales, que incluyen la obtención de todas las aprobaciones reglamentarias y otras, pero no así a una oferta mínima. Sin embargo, dado el compromiso de Dundee Corporation de ofrecer sus acciones, una vez completada la oferta, por lo menos el 67% de la propiedad de DundeeWealth pasará a manos del Banco y ésta planea adquirir el resto de las acciones de DundeeWealth. El cierre de la transacción está previsto para principios de 2011.

La transacción cumple con los criterios de adquisición establecidos por el Banco. Las proyecciones y estimaciones del Banco indican que después del primer año la transacción acrecentará sus utilidades. No se prevé ningún efecto significativo en los coeficientes de capital reglamentarios.

### Rescate por instrumentos de capital

El 26 de noviembre de 2010, el Banco anunció la intención de BNS Capital Trust de rescatar todos los valores fiduciarios serie 2000-1 en circulación emitidos por Scotiabank el 31 de diciembre de 2010, fecha establecida para el rescate.

## Gestión del capital

### Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base del capital con el fin de respaldar los riesgos asociados a sus diversas actividades de negociación. Los niveles de capital elevados contribuyen a la seguridad de los clientes del Banco, fomentan la confianza de los inversionistas y ayudan a lograr altas calificaciones de crédito, a la vez que le permite al Banco aprovechar las oportunidades de crecimiento que surgen y aumentar los rendimientos para los accionistas a través de mayores dividendos o recompras de acciones.

El marco de gestión de capital del Banco incluye un proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP, por sus siglas en inglés), tendiente a garantizar que el Banco cuente con un capital suficiente para cubrir sus riesgos actuales y futuros y alcanzar sus objetivos estratégicos. Los componentes clave de este proceso incluyen un firme gobierno interno, la creación de una inclinación del Banco al riesgo integral, la gestión y supervisión del capital tanto actuales como prospectivas, y la utilización de medidas financieras adecuadas que correlacionan el riesgo con el capital, incluidos el económico y el reglamentario.

## Gobierno y supervisión

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

## Inclinación al riesgo

En la sección de Gestión de riesgos, en la página 64, se describe detalladamente el marco de inclinación al riesgo, que establece los límites de tolerancia al riesgo y los niveles de capital previstos del Banco. Dicho marco abarca las provisiones a mediano y largo plazo con respecto a los umbrales reglamentarios del capital, las utilidades, el capital económico y otros parámetros basados en el riesgo. Con ello persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno previstos, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo, mantener altas calificaciones de crédito y brindar rendimientos aceptables a los accionistas de Scotiabank.

## Gestión y supervisión del capital

El Banco gestiona y supervisa el capital en función de los cambios previstos en sus estrategias, observados en su entorno operativo y en su perfil de riesgo.

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

El Banco cuenta con un marco de gestión de riesgos integral destinado a garantizar que los riesgos asumidos en sus actividades de negociación sean congruentes con su tolerancia al riesgo, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. En la página 62 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 el balance del ejercicio y activos con riesgos ponderados y las oportunidades para invertir el capital en forma rentable. La cantidad de capital necesario para los riesgos que se asumen en las operaciones y para cumplir con los requisitos reglamentarios siempre se evalúa frente a la meta de generar apropiados rendimientos para los accionistas del Banco.

## Generación de capital

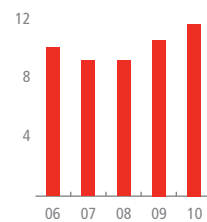
El Banco genera capital con sus utilidades netas después de los pagos de dividendos (como lo ilustra el Gráfico 23) y lo aumenta por medio de emisiones de acciones ordinarias, acciones preferentes, instrumentos de Clasificación 1 innovadores y obligaciones subordinadas de Clasificación 2, según lo requiera para llevar a cabo sus planes de crecimiento y otras iniciativas estratégicas.

## 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 existentes, la incorporación de nuevos productos y el aumento de la productividad de ventas, o bien puede derivar de las adquisiciones. Todas las iniciativas importantes para movilizar el capital son objeto de un riguroso análisis tendiente a comprobar las hipótesis sobre las transacciones y evaluar los beneficios esperados. Los principales criterios incluyen las utilidades por acción, 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, inversiones o iniciativas estratégicas son objeto de examen y aprobación por parte del Comité de Inversiones en Transacciones Estratégicas del Banco para garantizar la inversión efectiva del capital.

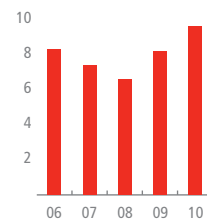
### G20 Capital de clasificación 1

en porcentaje al 31 de octubre



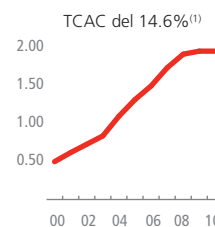
### G21 Capital ordinario tangible

en porcentaje al 31 de octubre



### G22 Crecimiento de los dividendos

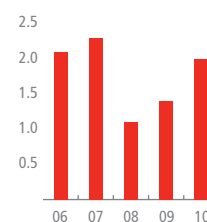
por acción (en dólares)



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC)

### G23 Capital interno generado

En miles de millones de dólares, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre



**C15** Capital reglamentario<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Basilea II			Basilea I	
	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Capital de clasificación 1</b>					
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias <sup>(2)</sup>	\$ 23,199	\$ 20,945	\$ 20,197	\$ 16,477	\$ 16,947
Instrumentos innovadores de capital	3,400	3,400	2,750	2,750	3,000
Acciones preferentes no acumulativas	3,975	3,710	2,860	1,635	600
Participación sin derecho a control en subsidiarias	579	554	502	497	435
Menos: Crédito mercantil	(3,050)	(2,908)	(2,273)	(1,134)	(873)
Otros rubros de capital <sup>(3)</sup>	(2,769)	(2,051)	(773)	–	–
	<b>25,334</b>	23,650	23,263	20,225	20,109
<b>Capital de clasificación 2</b>					
Obligaciones subordinadas <sup>(4)</sup>	5,790	5,833	4,227	1,452	2,046
Pagarés fiduciarios subordinados	1,000	1,000	1,000	1,000	–
Montos admisibles de la reserva general <sup>(5)</sup>	574	570	534	1,298	1,307
Ganancias netas sobre el capital no realizadas <sup>(6)</sup>	176	6	–	298	–
	<b>7,540</b>	7,409	5,761	4,048	3,353
Menos: Otras deducciones de capital <sup>(7)</sup>	(3,275)	(2,471)	(1,177)	(1,292)	(476)
Total del capital	\$ 29,599	\$ 28,588	\$ 27,847	\$ 22,981	\$ 22,986
Activos con riesgos ponderados <sup>(1)</sup> (en miles de millones de dólares)					
Riesgo crediticio	180.5	187.8	214.5	208.3	192.0
Riesgo de mercado	10.5	11.4	15.5	10.0	5.0
Riesgo operativo	24.0	22.4	20.6	–	–
Total de activos con riesgos ponderados	\$ 215.0	\$ 221.6	\$ 250.6	\$ 218.3	\$ 197.0
<b>Coefficientes de capital<sup>(1)</sup></b>					
Coefficiente de capital de clasificación 1	11.8%	10.7%	9.3%	9.3%	10.2%
Coefficiente de capital total	13.8%	12.9%	11.1%	10.5%	11.7%
Múltiplo de activo-capital	17.0	16.6	18.0	18.2	17.1

(1) A partir del 1 de noviembre de 2007, el capital reglamentario, los activos con riesgos ponderados y los coeficientes de capital se determinan de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos comparativos se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I.

(2) A partir de 2007, el saldo excluye las pérdidas y ganancias no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta y las coberturas de flujo de efectivo.

(3) Corresponden principalmente a las pérdidas netas después de impuestos por títulos disponibles para la venta, menos una deducción al 50/50 de ciertas inversiones en empresas asociadas, y otras partidas.

(4) Neto de amortización.

(5) De conformidad con el Acuerdo de Basilea I, se incluye la reserva general en el capital de clasificación 2 hasta un máximo de 0.875% de los activos con riesgos ponderados según las pautas de la OSIF. De conformidad con el Acuerdo de Basilea II, las reservas generales admisibles superiores a las pérdidas estimadas para las exposiciones del método avanzado basado en calificaciones internas del Banco y la porción asignada a las exposiciones estándar se pueden incluir en el capital, sujeto a ciertas restricciones.

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

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

**C16** Cambios en el capital reglamentario<sup>(1)</sup>

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	Basilea II			Basilea I	
	2010	2009	2008	2007	2006
Total del capital, al inicio del ejercicio	\$ 28,588	\$ 27,847	\$ 22,981	\$ 22,986	\$ 21,532
Capital generado internamente					
Utilidad neta	4,239	3,547	3,140	4,045	3,579
Dividendos de acciones preferentes y acciones ordinarias	(2,224)	(2,176)	(2,003)	(1,771)	(1,513)
	<b>2,015</b>	1,371	1,137	2,274	2,066
Financiamiento externo					
Obligaciones subordinadas <sup>(2)</sup>	(43)	1,606	2,775	(594)	(374)
Pagarés fiduciarios subordinados	–	–	–	1,000	–
Acciones preferentes	265	850	1,225	1,035	–
Instrumentos innovadores de capital	–	650	–	(250)	750
Acciones ordinarias y excedente aportado	829	1,117	263	141	108
Compra de acciones y prima por rescate	–	–	(37)	(586)	(324)
	<b>1,051</b>	4,223	4,226	746	160
Otros					
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas después de impuestos sobre títulos disponibles para la venta	170	201	(493)	298	–
Ganancias (pérdidas) por conversión de divisas netas no realizadas	(590)	(1,736)	2,368	(2,228)	(360)
Participación sin derecho a control en subsidiarias	24	52	5	62	129
Otros <sup>(3)</sup>	(1,659)	(3,370)	(2,377)	(1,157)	(541)
	<b>(2,055)</b>	(4,853)	(497)	(3,025)	(772)
Total de capital generado (utilizado)	<b>1,011</b>	741	4,866	(5)	1,454
Total del capital, al cierre del ejercicio	\$ 29,599	\$ 28,588	\$ 27,847	\$ 22,981	\$ 22,986

(1) A partir del 1 de noviembre de 2007, el capital reglamentario se determina de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos comparativos de períodos anteriores se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I.

(2) Neto de amortización.

(3) Corresponde a los cambios en la reserva general admisible, las deducciones de capital reglamentario para el crédito mercantil, las inversiones en entidades de seguros y entidades asociadas, los montos relacionados con la bursatilización y otros cargos (créditos) en las utilidades retenidas.

## Capital reglamentario

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) es quien establece los requisitos de suficiencia del capital para los bancos canadienses. Dichos requisitos son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Banco de Pagos Internacionales (BPI).

El capital reglamentario del Banco se compone de dos partes: el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2. Ambos componentes del capital proporcionan respaldo para las operaciones bancarias y protección para los depositantes. El capital de clasificación 1, de carácter más permanente, es de especial importancia para los organismos de reglamentación, los mercados financieros y los inversionistas. El capital de clasificación 1 está integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias (con exclusión de las ganancias y pérdidas no realizadas sobre títulos de deuda disponibles para la venta y las coberturas de flujos de efectivo), las acciones preferentes no acumulativas, instrumentos de capital de clasificación 1 innovadores, y participaciones sin derecho a control menos diversas deducciones del capital. El capital de clasificación 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas y por la reserva general admisible para pérdidas por créditos, menos las deducciones de capital establecidas.

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

El capital reglamentario y los activos con riesgos ponderados se determinan conforme al marco de capital, que se basa en el documento Convergencia internacional de medidas y normas de capital, comúnmente conocido como Acuerdo de Basilea II. En este marco, los activos con riesgos ponderados se calculan alineando los parámetros de ponderación de riesgos con el perfil de riesgo de los bancos, y el cálculo abarca el riesgo crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo de operación.

- **Riesgo crediticio:** El riesgo crediticio puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario. Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) deben demostrar que cuentan con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio, y recibir aprobación de la OSIF para la

aplicación de este método. El Banco aplica el método AIRB para evaluar el riesgo crediticio en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa, y usa el método estándar para las demás carteras --las cuales está evaluando actualmente con miras a aplicarles el método AIRB en el futuro.

- **Riesgo de mercado:** El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado. En julio de 2009, el Comité de Basilea revisó el marco de riesgo de mercado que el Banco adoptará en el ejercicio fiscal 2011, en respuesta a las inquietudes provocadas por las cuantiosas pérdidas que se registraron en las actividades de negociación en el sector entre 2007 y 2009. Uno de los cambios fundamentales es la introducción de la medida del valor a riesgo (VAR), que ocasionará un incremento del capital de riesgo de mercado. El BPI también introdujo un cargo por riesgo incremental, a fin de determinar el riesgo de incumplimiento y migración en las carteras de deuda durante un período de un año, con un nivel de confianza de 99.9%. Además, a los productos bursatilizados en actividades de negociación se les aplicará el mismo cargo de capital que a las actividades bancarias, a menos que pertenezcan a una cartera de negociación de correlación que cumpla varias condiciones. En 2010, el Comité de Basilea aclaró que estas nuevas medidas entrarán en vigor en el ejercicio fiscal 2011. En estos momentos el Banco está haciendo los preparativos necesarios para implementar los cambios en sus sistemas y procesos, y evaluando el posible impacto de los niveles de capital requeridos.
- **Riesgo operativo:** El Banco usa el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación. Puesto que el marco de capital establecido por el Acuerdo de Basilea II entró en vigor recientemente, el 1 de noviembre de 2007, las instituciones que aplican el método AIRB están sujetas a un capital mínimo reglamentario que se basa en un porcentaje del capital requerido conforme al marco de capital anterior (Acuerdo de Basilea I).

### Capital de clasificación 1

El capital de clasificación 1 alcanzó los \$ 25,300 millones, un aumento de \$ 1,700 millones con respecto al ejercicio anterior principalmente debido a:

- un aumento de \$ 2,000 millones en las utilidades retenidas;
- emisiones de capital por \$ 829 millones a través del Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones y los planes de propiedad y opciones de compra de acciones para empleados, y
- la emisión de \$ 265 millones de acciones preferentes no acumulativas.

## C17 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)

	2010	2009	2008
Dividendos			
Acciones ordinarias	\$ 2,023	\$ 1,990	\$ 1,896
Acciones preferentes	201	186	107
Acciones ordinarias emitidas <sup>(1)(2)</sup>	804	1,117	266
Recompra de acciones ordinarias – oferta de compra normal por parte del emisor <sup>(2)</sup>	–	–	(40)
Acciones preferentes emitidas <sup>(3)</sup>	265	850	1,225
Obligaciones subordinadas emitidas <sup>(4)</sup>	–	2,000	3,144
Recompra y rescate de obligaciones subordinadas <sup>(4)</sup>	(11)	(359)	(691)
Emisión de pagarés fiduciarios subordinados y valores fiduciarios <sup>(5)</sup>	–	650	–

(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.

(2) Para mayor información, véase la Nota 15 a los estados financieros consolidados.

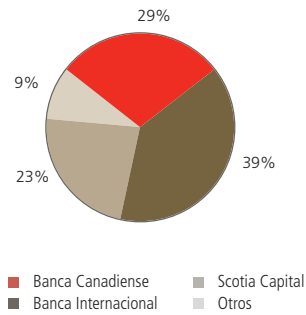
(3) Para mayor información, véase la Nota 14 a los estados financieros consolidados.

(4) Para mayor información, véase la Nota 12 a los estados financieros consolidados.

(5) Para mayor información, véase la Nota 13 a los estados financieros consolidados.

**G24** Total del capital económico por línea de negocios

Al 31 de octubre de 2010



### Divulgación de información conforme al Foro de Estabilidad Financiera

En 2008, a solicitud de los ministros de finanzas y gobernadores de bancos centrales del G-7, el Foro de Estabilidad Financiera publicó su informe sobre las condiciones del mercado en ese momento. Entre las recomendaciones fundamentales de este informe se cuentan la de aumentar la transparencia divulgando una mejor información sobre los instrumentos financieros que los mercados consideran de alto riesgo, como los instrumentos fuera del balance general y los productos estructurados. Siguiendo esas recomendaciones, el Banco sigue proporcionando información adicional de la siguiente manera:

Entidades integradas por tenedores de derechos variables	pág. 46
Títulos valores respaldados por hipotecas,	pág. 50
Papel comercial respaldado por activos (ABCP) sujeto al Acuerdo de Montreal,	pág. 50
Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria,	pág. 50
Exposición a aseguradoras monolínea,	pág. 51

Los incrementos antes enunciados fueron compensados en parte por:

- deducciones de capital por un monto de \$ 800 millones, mayormente relacionadas con el aumento de inversiones en el Thanachart Bank; y
- un aumento de \$ 600 millones en las pérdidas por conversión de moneda extranjera no realizadas acumulativas, neto de coberturas e impuestos relacionados, debido al fortalecimiento del dólar canadiense.

En los últimos cinco años, el capital generado internamente por el Banco se ha mantenido en un nivel alto, llegando a alcanzar los \$ 8,900 millones a pesar del aumento de 65 % en los dividendos experimentado durante el período.

#### Capital de clasificación 2

El capital de clasificación 2 disminuyó \$ 700 millones a \$ 4,300 millones en 2010, debido a un aumento de las deducciones de capital causadas por la inversión adicional del Banco en el Thanachart Bank.

#### Activos con riesgos ponderados

Los activos con riesgos ponderados se redujeron \$ 6,600 millones respecto del ejercicio anterior, a \$ 215,000 millones, principalmente debido al efecto del alza del dólar canadiense sobre los activos en moneda extranjera y una reducción en las exposiciones de la cartera comercial, que se vio compensada parcialmente por el crecimiento de la cartera de banca personal.

#### Coefficientes del capital reglamentario

En 2010, ambos coeficientes del capital reglamentario del Banco se mantuvieron firmes gracias a la prudente gestión de capital y las utilidades sostenidas. El coeficiente de capital de clasificación 1 y el total del coeficiente de capital fueron de 11.8% y 13.8%, respectivamente, al cierre del ejercicio. Estos coeficientes permanecieron muy por arriba de los mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF, de 7% y 10%, es decir, fuertes en comparación con los estándares internacionales.

Además de los coeficientes del capital reglamentario, los bancos también están sujetos a una prueba de endeudamiento máximo: la relación de activos sobre capital (ACM, por sus siglas en inglés). La ACM se calcula dividiendo el total de activos de un banco, incluyendo partidas específicas fuera del balance general, como sustitutos de crédito directo y cartas de crédito de desempeño, entre su capital total. Al 31 de octubre de 2010, la ACM del Banco, 17:1, se mantenía dentro de los umbrales reglamentarios.

#### Coefficiente del capital ordinario tangible

Generalmente se considera que el capital ordinario tangible es un elemento importante para medir la solidez del capital de un banco, y es utilizado comúnmente por las agencias calificadoras y los inversionistas en su evaluación de la calidad de la posición de capital de un banco. El capital ordinario tangible es la suma del total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias y la participación sin derecho a control en las subsidiarias, menos el crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados. El coeficiente del capital ordinario tangible se calcula dividiendo el capital ordinario tangible entre los activos con riesgos ponderados. Al cierre del ejercicio, el coeficiente del capital ordinario tangible del Banco se mantuvo sólido en 9.6 %, un significativo aumento de 1.4% con respecto a la cifra registrada un año atrás, de 8.2%.

#### Capital económico

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

Las categorías principales de riesgos incluidas en el capital económico son:

- *Riesgo crediticio*, mide el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un prestatario o una contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. Este riesgo se mide de acuerdo con las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos crediticios de los préstamos corporativos o comerciales y los instrumentos derivados, y con puntajes asignados a los préstamos personales. Además se tienen en cuenta la experiencia propia del Banco en lo que respecta a recuperaciones y las diferencias en términos de vencimiento, probabilidad de incumplimiento y gravedad prevista de la pérdida en caso de incumplimiento, así como los beneficios de diversificación aportados por ciertas carteras.

- **Riesgo de mercado**, es el riesgo de pérdida resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. Este riesgo se mide con modelos internos de VAR usados en los libros de negociación; pruebas de VAR de la exposición estructural al riesgo de las tasas de interés, al riesgo de divisas y al riesgo de mercado accionario; y pruebas con respecto al riesgo de opciones implícitas.
- **Riesgo operativo**, es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a sucesos externos, errores humanos o la inadecuación o falla de los procesos, procedimientos, sistemas o controles. Este riesgo se mide de acuerdo con la distribución de las pérdidas reales del Banco, y con datos externos sobre pérdidas cuando es necesario.
- **Otros riesgos**, son los riesgos adicionales a los que se asigna capital económico, como son el riesgo comercial, crédito mercantil, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

El Banco utiliza un marco de capital económico para asignar capital entre las líneas de negocios, remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. El Gráfico 24 muestra la atribución de capital económico por línea de negocios, que nos permite comparar y medir de manera adecuada los rendimientos de los sectores de actividad en función de su riesgo intrínseco. En la sección de Gestión de riesgos se exponen mayores detalles sobre ésta y el riesgo crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo de operación.

## Cambios en el panorama reglamentario

### Basilea III

En noviembre de 2010, los líderes del G20 aprobaron algunas importantes reformas propuestas por el Comité de Basilea sobre la supervisión bancaria, que incluyen varios cambios en las reglas para el capital y la introducción de una norma internacional de liquidez. Estas nuevas normas internacionales, que se conocen como "Acuerdo de Basilea III", tienen por objeto fortalecer el sistema financiero mejorando la calidad, congruencia y transparencia de la base del

## C18 Acciones y otros instrumentos de capital

Al 31 de octubre

### Información sobre acciones

	Monto (en millones de dólares)	Dividendos	Cupón (%)	En circulación (en miles)
Acciones ordinarias <sup>(1)</sup>	\$ 5,750	\$ 0.49	–	1,042,913
Acciones preferentes serie 12 <sup>(2)</sup>	\$ 300	\$ 0.328125	5.25%	12,000
Acciones preferentes serie 13 <sup>(2)</sup>	300	0.300000	4.80	12,000
Acciones preferentes serie 14 <sup>(2)</sup>	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 15 <sup>(2)</sup>	345	0.281250	4.50	13,800
Acciones preferentes serie 16 <sup>(2)</sup>	345	0.328125	5.25	13,800
Acciones preferentes serie 17 <sup>(2)</sup>	230	0.350000	5.60	9,200
Acciones preferentes serie 18 <sup>(2)(3)(4)</sup>	345	0.312500	5.00	13,800
Acciones preferentes serie 20 <sup>(2)(3)(5)</sup>	350	0.312500	5.00	14,000
Acciones preferentes serie 22 <sup>(2)(3)(6)</sup>	300	0.312500	5.00	12,000
Acciones preferentes serie 24 <sup>(2)(3)(7)</sup>	250	0.390600	6.25	10,000
Acciones preferentes serie 26 <sup>(2)(3)(8)</sup>	325	0.390625	6.25	13,000
Acciones preferentes serie 28 <sup>(2)(3)(9)</sup>	275	0.390625	6.25	11,000
Acciones preferentes serie 30 <sup>(2)(3)(10)</sup>	265	0.240625	3.85	10,600

### Títulos valores fiduciarios

	Monto (en millones de dólares)	Distribución	Rendimiento (%)	En circulación (en miles)
Valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2000-1 emitidos por BNS Capital Trust <sup>(1)(12)</sup>	\$ 500	\$ 36.55	7.310%	500
Valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2002-1 emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(12)(13)</sup>	750	33.13	6.626	750
Valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2003-1 emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(12)(13)</sup>	750	31.41	6.282	750
Valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2006-1 emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(12)(13)</sup>	750	28.25	5.650	750
Títulos de clasificación 1 de Scotiabank de la serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust <sup>(12)(13)</sup>	650	39.01	7.802	650

### Pagarés fiduciarios subordinados

	Monto (en millones de dólares)	Tasa de interés (%)	En circulación (en miles)	
Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank serie A emitidos por Scotiabank Subordinated Notes Trust <sup>(13)(14)</sup>	\$ 1,000	–	5.25%	1,000

### Opciones

	Monto (en millones de dólares)	Tasa de interés (%)	En circulación (en miles)	
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias <sup>(1)(15)</sup>	–	–	–	21,079

- (1) Los dividendos sobre acciones ordinarias se pagan trimestralmente. Al 17 de noviembre de 2010, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,042,960 y 21,032, respectivamente. La cantidad de otros títulos valores en circulación informados en este cuadro se mantuvo inalterada.
- (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 14 a los estados financieros consolidados).
- (4) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2013, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 2.05%, multiplicada por \$ 25.00.
- (5) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de octubre de 2013, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00.
- (6) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de enero de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00.
- (7) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de enero de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 3.84%, multiplicada por \$ 25.00.

- (8) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.14%, multiplicada por \$ 25.00.
- (9) Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2014, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.46%, multiplicada por \$ 25.00.
- (10) El dividendo inicial se pagó el 28 de julio de 2010, por un monto de \$ 0.2822 por acción. Los dividendos son pagaderos en el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2015, en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.00%, multiplicada por \$ 25.00.
- (11) Incluido en pasivos por instrumentos de capital en el Balance general consolidado.
- (12) Cada título tiene derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente (para mayor información, véase la Nota 13 a los estados financieros consolidados).
- (13) Incluido en depósitos en el Balance general consolidado.
- (14) Los tenedores tienen derecho a recibir intereses semestralmente hasta el 31 de octubre de 2012 (para mayor información, véase la Nota 13 a los estados financieros consolidados).
- (15) Incluye 16,383 opciones accionarias con características de derechos de valorización de títulos en tándem (SAR).

capital a efecto de absorber más adecuadamente las pérdidas y fomentar la resistencia del sector bancario.

Dicho acuerdo estipula mayores requisitos de suficiencia de capital, incluido un incremento del nivel mínimo del capital ordinario, introduce mecanismos de absorción de capital adicionales y exige que todas las deducciones de capital, existentes y nuevas, se hagan del capital ordinario. Las nuevas reglas se centran en la mejora de la calidad del capital, por lo que ponen más énfasis en el capital ordinario y en una definición más estricta de los otros instrumentos de capital admisibles. Los nuevos requisitos introducen un coeficiente de apalancamiento internacionalmente armonizado, que es una extensión del actual múltiplo de activo-capital establecido por la OSIF, cuya finalidad es evitar una acumulación excesiva de apalancamiento. Los nuevos requisitos prevén mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las normas recién emitidas y a la vez apoyar la recuperación de la economía internacional. Después de haber realizado amplios análisis de escenarios y proyecciones, el Banco tiene la certeza de que cumplirá con los nuevos requisitos de suficiencia de capital y liquidez.

### Dividendos

La solidez del Banco en cuanto a generación de utilidades y posición de capital nos permitió mantener el dividendo trimestral en 49 centavos durante 2010. En los 10 últimos años, los dividendos han crecido a una tasa anual compuesta de 15%.

### Información sobre acciones y otros instrumentos de capital

El Cuadro 18 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital. En las notas 12, 13, 14 y 15 a los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros sus características de canjeabilidad.

### Calificaciones de crédito

Las calificaciones de crédito afectan el acceso del Banco a los mercados de capital y los costos de los préstamos obtenidos, así como los términos en que puede realizar transacciones de cobertura y con instrumentos derivados y conseguir los préstamos relacionados. Las agencias calificadoras siguen asignando calificaciones altas al Banco: DBRS, AA; Moody's, Aa1; y Standard & Poor's y Fitch, AA-.

### Perspectivas

El Banco continúa manteniendo una posición de capital sólida. Seguiremos manejando con prudencia el capital a efecto de apoyar las iniciativas de crecimiento y las adquisiciones selectivas y dar seguimiento a los cambios regulatorios.

### Arreglos fuera del balance general

En el curso de sus actividades normales el Banco realiza arreglos contractuales con entidades que, si bien no es necesario reconocer en sus estados financieros consolidados, pueden tener consecuencias en el momento o en el futuro sobre los resultados de operaciones o en la situación financiera del Banco. Estos arreglos se clasifican dentro de tres categorías: entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV), bursatilización, y avales y otros compromisos.

#### Entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV)

Los arreglos que el Banco mantiene fuera del balance general con ETDV corresponden a:

- ETDV que se utilizan para proporcionar una amplia gama de servicios a los clientes. Éstos incluyen las ETDV 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 oportunidades de inversión. Asimismo, el Banco crea, administra y maneja fideicomisos personales y corporativos en nombre de sus clientes. El Banco también patrocina y maneja efectivamente fondos mutuos.

- ETDV que se utilizan para proporcionar otras fuentes de financiamiento para el Banco y manejar su posición de capital. El Banco puede servirse de estas ETDV para bursatilizar sus propios activos, principalmente préstamos hipotecarios. Asimismo puede establecer ETDV para emitir instrumentos de capital que son admisibles como capital reglamentario, por ejemplo los valores fiduciarios y los pagarés fiduciarios subordinados emitidos por Scotiabank.

Las transacciones con ETDV son objeto de rigurosos procesos de examen y aprobación tendientes a asegurar la adecuada identificación y tratamiento de todos los riesgos asociados, así como las cuestiones de contabilidad, con las partes relacionadas, de reputación y de propiedad. En el caso de muchas de las ETDV 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 ETDV, como las entidades para fines de bursatilización y de inversión, el Banco puede estar expuesto a los riesgos crediticio, de mercado, de liquidez u operativo. El Banco cobra comisiones según la naturaleza de su asociación con una ETDV.

Al 31 de octubre de 2010, el total de activos consolidados relacionados con ETDV fue de \$ 9,200 millones, en comparación con \$ 2,600 millones al cierre de 2009. Este aumento refleja la consolidación de Scotia Covered Bond Trust, fideicomiso constituido con el fin de facilitar el programa de bonos cubiertos del Banco.

El Banco obtuvo comisiones por \$ 42 millones y \$ 64 millones en 2010 y 2009, respectivamente, en relación con determinadas ETDV en las que poseía una participación variable importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidó. En la Nota 6 a los Estados financieros consolidados, en las páginas 125 y 126, se incluye más información sobre la participación del Banco en relación con ETDV, entre ella detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de ETDV.

El Banco está asociado principalmente con tres tipos de ETDV:

- Fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco
- Entidades de financiamiento
- Entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada

#### Fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco

El Banco patrocina tres fondos multivendedores de papel comercial, dos en Canadá y uno en Estados Unidos. El Banco cobra comisiones sobre emisiones de papel comercial, gestión de programas y liquidez de estos fondos, y otras comisiones relacionadas, que en 2010 totalizaron \$ 40 millones, frente a \$ 63 millones en el año anterior.

Los fondos multivendedores de papel comercial compran activos financieros de alta calidad mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación. Los servicios de liquidez de respaldo en general equivalen al 102% de los activos adquiridos u objeto de un compromiso de compra. 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.

Como se explica en mayor detalle más adelante, su exposición con respecto a estos fondos fuera del balance general estriba principalmente en los préstamos de liquidez que les otorga, las mejoras de crédito de programas y la tenencia temporal de papel comercial. El Banco cuenta con un proceso para supervisar estas exposiciones y las eventualidades importantes que podrían afectar a estos fondos, con miras a asegurar que no sea necesario consolidar sus activos y pasivos en razón de que cambie su beneficiario primario.

### Canadá

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 \$ 1,400 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 1,800 millones al 31 de octubre de 2009). El decremento de un año a otro se debió a los reembolsos y amortización de los activos. Al 31 de octubre de 2010, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 900 millones (\$ 1,600 millones al 31 de octubre de 2009), y las tenencias del Banco en los mismos eran inferiores al 1% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro 19 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2010 y 2009, por exposición subyacente.

Casi todos los activos de los fondos 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.

Alrededor del 21% de los activos financiados tenían la calificación externa AAA al 31 de octubre de 2010; y el resto, una calificación equivalente a AA- o una superior según el programa de calificación interna del Banco. Al 31 de octubre de 2010, las tenencias de estos fondos no incluían activos con una categoría inferior a la de grado de inversión. El período de reembolso promedio ponderado de los activos financiados, en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente un año, y el 68% de ellos tienen un vencimiento a tres años. El Banco no tiene ninguna exposición al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos en estos dos fondos.

### Estados Unidos

La exposición del Banco con respecto al fondo multivendedor de papel comercial que patrocina en Estados Unidos se deriva principalmente de los préstamos de liquidez y las mejoras de crédito de programas que le otorga, cuyo monto ascendía a \$ 6,500 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 7,500 millones al 31 de octubre de 2009). El decremento de un año a otro se debió a una reducción general de las operaciones de los clientes (\$ 600 millones) y al efecto de la conversión de moneda extranjera. Al 31 de octubre de 2010, el total de papel comercial circulante del fondo de Estados Unidos administrado por el Banco era de \$ 3,100 millones (\$ 4,200 millones al 31 de octubre de 2009) y no le correspondía al Banco ninguna tenencia de papel comercial emitido por este fondo.

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, que está disponible para absorber las pérdidas por activos relacionados con incumplimientos, en su caso, por encima de aquellas absorbidas mediante mejoras de crédito, y el pagaré subordinado emitido por el fondo. Los contratos de liquidez generalmente exigen que el Banco financie todos los activos del fondo, incluidos los relacionados con incumplimientos, en su caso, a su valor nominal total.

El cuadro 20 resume las tenencias de activos del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos al 31 de octubre de 2010 y 2009, por exposición subyacente:

El fondo posee inversiones en dos lotes de títulos respaldados por activos diversificados. Los activos subyacentes de estos títulos

#### C19 Tenencias de activos de los fondos multivendedores patrocinados por Scotiabank en Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009		
	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 331	\$ 305	\$ 636	\$ 505	\$ 138	\$ 643
Préstamos para adquisición de equipo	339	7	346	723	43	766
Cuentas por cobrar comerciales	206	122	328	165	59	224
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	19	–	19	67	1	68
Préstamos para planes de ahorro para el retiro	49	2	51	92	2	94
Total <sup>(3)</sup>	\$ 944	\$ 436	\$ 1,380	\$ 1,552	\$ 243	\$ 1,795

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

(2) La exposición del Banco se deriva de los préstamos de liquidez y las cartas de garantía internacionales.

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

#### C20 Tenencias de activos del fondo multivendedor patrocinado por Scotiabank en Estados Unidos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009		
	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito y préstamos al consumidor	\$ 22	\$ 45	\$ 67	\$ 253	\$ 45	\$ 298
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	1,198	902	2,100	1,501	620	2,121
Cuentas por cobrar comerciales	798	2,476	3,274	1,049	2,712	3,761
Préstamos a fondos mutuos de capital fijo	367	7	374	115	73	188
Títulos respaldados por activos diversificados	622	12	634	741	15	756
Préstamos corporativos <sup>(3)</sup>	69	23	92	348	46	394
Total <sup>(4)</sup>	\$ 3,076	\$ 3,465	\$ 6,541	\$ 4,007	\$ 3,511	\$ 7,518

(1) Los activos financiados se expresan a su costo original. Al 31 de octubre de 2010 el valor justo de estos activos se estima en \$ 2,700 millones (\$ 3,600 millones al 31 de octubre de 2009).

(2) La exposición del Banco se deriva de los préstamos de liquidez en la forma de contratos de compra de activos.

(3) Estos activos representan préstamos con garantía que tienen la calificación externa de grado de inversión.

(4) Estos activos provienen de Estados Unidos.

consisten principalmente en préstamos personales, que incluyen préstamos sobre el valor neto de una vivienda, préstamos estudiantiles y valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos. Estos lotes están garantizados por aseguradoras monolínea y las agencias calificadoras las clasificaron con grado de no inversión.

Al 31 de octubre de 2010, alrededor del 76% de los activos financiados de este fondo tenían la calificación "A" o una superior, ya fuera de agencias calificadoras externas (33%) o según el programa de calificación interna del Banco (43%). Al 31 de octubre de 2010 una gran parte de los activos de este fondo tenían la categoría de grado de inversión. El período de reembolso promedio ponderado de los activos financiados, en base a los flujos de efectivo previstos, es de aproximadamente 1.4 años, y el 50% de ellos tienen un vencimiento a cinco años.

En el ejercicio 2010 no se requirió una reevaluación del beneficiario primario de este fondo.

#### Entidades para fines de financiamiento

El Banco utiliza tres entidades con propósito especial para favorecer un financiamiento rentable de sus propias operaciones y facilitarse la emisión de ciertos instrumentos de capital reglamentario. Éstas son: Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, que no están consolidadas en el Balance general del Banco ya que éste no es el beneficiario primario. Los valores fiduciarios, los títulos de clasificación 1, y los pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank emitidos por los fideicomisos no se informan en el Balance general consolidado, pero califican como capital reglamentario. Los certificados de depósito emitidos por el Banco a Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, se informan bajo Depósitos. Al 31 de octubre de 2010 el total de depósitos de estos fideicomisos registrado por el Banco ascendía a \$ 4,000 millones (la misma cifra al 31 de octubre de 2009). En 2010, el Banco contabilizó gastos por intereses sobre estos depósitos por un total de \$ 243 millones (\$ 216 millones en 2009).

#### Entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada

El Banco posee un derecho de propiedad en ETDV estructuradas de manera de ajustarse a los requisitos de inversionistas específicos. Dichas entidades mantienen préstamos o instrumentos derivados de crédito con el fin de emitir ofertas de títulos valores para los inversionistas, que se ajusten a sus necesidades y preferencias de inversión. Al 31 de octubre de 2010, la exposición máxima total del Banco a pérdidas sobre sus inversiones en las ETDV en las que el Banco posee un derecho variable importante ascendía a \$ 23 millones (\$ 307 millones al 31 de octubre de 2009), que incluye los montos de riesgo crediticio correspondientes a contratos de instrumentos derivados con estas ETDV. La reducción con respecto a 2009 se debe principalmente al vencimiento anticipado y la terminación de ciertas entidades.

#### Bursatilizaciones

El Banco bursatiliza una parte de sus préstamos hipotecarios y personales, al transferir los activos a fideicomisos. Las bursatilizaciones de préstamos hipotecarios se realizan principalmente a través de la participación del Banco en el programa canadiense de emisiones de obligaciones Canada Mortgage Bond (CMB). Si se cumplen determinados criterios, estas transferencias son tratadas como ventas, y los activos transferidos se eliminan del Balance general consolidado (esto se analiza en la Nota 1 a los estados financieros consolidados en las páginas 115 a 120). Estas bursatilizaciones permiten al Banco acceder a otras fuentes de financiamiento más eficientes, administrar el riesgo de liquidez y otros riesgos. El Banco no provee servicios de liquidez en relación con el programa de emisiones de obligaciones CMB, por lo que no se encuentra

intrínsecamente expuesto a riesgos de liquidez importantes respecto a estos arreglos fuera del balance general.

El saldo en circulación de préstamos hipotecarios bursatilizados fuera del balance general era de \$ 16,000 millones al 31 de octubre de 2010, en comparación con \$ 17,500 millones en el año anterior. La actividad de 2010 se debió principalmente a las ventas continuas a través del programa CMB. La actividad de 2009 incluyó la participación del Banco en el programa de emisión de préstamos hipotecarios asegurados "Insured Mortgage Purchase Program" del gobierno canadiense.

El saldo de préstamos personales bursatilizados fuera del balance general era de \$ 10 millones al 31 de octubre de 2010, en comparación con \$ 199 millones en el ejercicio anterior. La disminución es atribuible al vencimiento de una línea de crédito rotativo de un fideicomiso de bursatilización.

Luego de la transferencia de los activos, el Banco puede retener intereses en algunos títulos valores emitidos por los fideicomisos, puede realizar acuerdos para efectuar pagos a los fideicomisos bajo determinadas circunstancias limitadas, mantiene relaciones con los clientes subyacentes y proporciona servicios administrativos a los fideicomisos. En la Nota 24 a los estados financieros consolidados, en las páginas 143 a 145, se incluye más información sobre los compromisos con los fideicomisos.

El banco registró ingresos por bursatilizaciones por un valor de \$ 124 millones en 2010, en comparación con \$ 409 millones en 2009. El descenso es atribuible mayormente a la reducción de los volúmenes de bursatilizaciones.

En la Nota 4(c) a los estados financieros consolidados, en la página 124, se proporciona más información sobre el monto de las bursatilizaciones y los flujos de efectivo relacionados, las comisiones por servicios y los intereses retenidos.

#### Avales y otros compromisos

Los avales y otros compromisos son productos que el Banco ofrece a sus clientes a cambio del cobro de comisiones. Estos productos se clasifican de la siguiente manera:

- Cartas de crédito contingente y cartas de garantía. Al 31 de octubre de 2010, ascendían a \$ 20,500 millones, frente a \$ 21,900 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. La disminución de un año a otro refleja una disminución general en las actividades de los clientes, así como la baja del dólar estadounidense.
- 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. Los servicios de liquidez incluyen ampliaciones de créditos que el Banco ofrece a los fondos multivendedores de papel comercial que administra, bajo la forma de cartas de crédito contingente financieras. Al 31 de octubre de 2010, estas mejoras de créditos alcanzaron los \$ 669 millones, en comparación con \$ 760 millones en el año anterior. Remítase a la página 46 para consultar los detalles sobre los préstamos de liquidez otorgados a las ETDV.
- Contratos de indemnización. En la marcha normal de actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización en las que el Banco puede indemnizar a las contrapartes de los contratos por determinados aspectos de la conducta pasada del Banco ante el incumplimiento de otras partes, o ante determinados acontecimientos. El Banco no puede estimar en todos los casos el monto potencial máximo futuro que podría ser exigible, ni el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que

podrían reducir alguno de tales pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones.

- Compromisos de préstamos. El Banco posee compromisos de otorgamiento de crédito, bajo determinadas condiciones, que representan compromisos de poner a la disposición crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y vencimiento determinados. Al 31 de octubre de 2010, estos compromisos alcanzaron los \$ 104,000 millones, cifra relativamente acorde con el ejercicio anterior. Aproximadamente la mitad de estos compromisos son de corto plazo, con vigencia restante antes del vencimiento menor de un año.

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

Las comisiones provenientes de los avales y arreglos de compromisos de préstamos del Banco, registradas como comisiones por créditos en el Estado consolidado de resultados, fueron de \$ 426 millones en 2010, frente a \$ 386 millones en el año anterior. En la Nota 24 a los estados financieros consolidados, en las páginas 143 a 145, se incluye más información sobre los avales y compromisos de préstamos.

## Instrumentos financieros

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, el balance general 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 recompra, 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 y no relacionados con la negociación como de gestión de activos y pasivos.

Durante el ejercicio 2009, conforme a los cambios en las normas contables para instrumentos financieros, el Banco reclasificó ciertos títulos de deuda de la categoría de títulos disponibles para la venta a la de préstamos. Remítase a la página 82 para consultar los detalles sobre los Cambios en las políticas contables.

Los instrumentos financieros en general se registran a su valor justo, excepto los siguientes, que se registran a su costo amortizado a menos que se clasifiquen como conservados para fines de negociación a la fecha del acuerdo: préstamos y cuentas por cobrar, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros.

Las pérdidas y ganancias no realizadas sobre activos disponibles para la venta, netas de coberturas, al igual que las correspondientes a instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo, se deben contabilizar en Otra utilidad integral. Las pérdidas y las ganancias sobre los títulos disponibles para la venta se registran en el Estado consolidado de resultados cuando se realizan, y las coberturas de flujos de efectivo se registran cuando la partida cubierta afecta las utilidades.

Todos los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados se registran en el Estado Consolidado de resultados, salvo los designados como coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas, que se registran en Otra utilidad integral. En la Nota 1

(véanse las páginas 115 a 120) figuran detalles de las políticas contables del Banco con respecto a los instrumentos derivados y a las actividades de cobertura.

Los ingresos y los gastos por intereses sobre instrumentos financieros que devengan intereses se registran como parte de los ingresos netos por intereses, en el Estado consolidado de resultados del Banco. Las pérdidas por créditos resultantes de los préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos. Las ganancias y pérdidas netas sobre los títulos destinados a negociación se registran en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas y los castigos al valor por deterioro permanente de los títulos disponibles para la venta y las inversiones registradas según el método de la participación se registran en Otros ingresos - ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación.

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

En la sección de Gestión de riesgos se exponen las políticas y prácticas de gestión de riesgos del Banco (páginas 62 a 77). La Nota 25 a los estados financieros consolidados, en las páginas 145 a 153, presenta la exposición del Banco a los riesgos crediticio, de liquidez y de mercado derivados de los instrumentos financieros, así como las políticas y procedimientos de gestión de riesgos correspondientes.

El nivel de riesgo asociado a la cartera de instrumentos financieros del Banco puede evaluarse empleando diversos métodos. Por ejemplo, el riesgo de las tasas de interés derivado de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento de 100 o 200 puntos base en las tasas de interés sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable, tal como se describe en la página 152. En lo que respecta a las actividades de negociación, el cuadro de la página 153 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 10% (12% en 2009) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 28 a los estados financieros consolidados (véanse las páginas 156 a 160) se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y no destinadas a negociación, incluyendo montos teóricos, período restante previo al vencimiento, riesgo crediticio y valores justos.

La Nota 26 a los estados financieros consolidados (página 154 a 155) resume el valor justo de los instrumentos financieros del Banco y describe la forma en que se determinaron estos montos.

Al 31 de octubre de 2010, el valor justo de los instrumentos financieros del Banco resultaron desfavorables al compararlos con su valor en libros por \$ 420 millones (\$ 2,152 millones al 31 de octubre de 2009). Esta diferencia se relaciona con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y los pasivos por instrumentos de capital. La diferencia de un año a otro entre el déficit del valor justo y el valor en libros se debió principalmente a cambios en las tasas de interés y los márgenes de los préstamos. Los valores justos estimados se basan en las condiciones del mercado al 31 de octubre de 2010 y es posible que no reflejen valores justos futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, en las páginas 78 a 82, se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores justos.

Para mayor información sobre ciertos instrumentos financieros que se designan como destinados a negociación mediante el método del valor justo, véase la Nota 27 a los estados financieros consolidados (página 156). El objetivo principal de dicha designación es reducir la posibilidad de una incongruencia contable entre ambos instrumentos, o reflejar con más claridad cómo evaluó el Banco el desempeño de una cartera específica.

## Instrumentos de crédito seleccionados

### Títulos valores respaldados por hipotecas

#### Cartera de inversión

Al 31 de octubre de 2010, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos disponibles para la venta representaban alrededor del 4% del total de activos del Banco, y se presentan en el Cuadro 21. La exposición del Banco a los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos es nominal.

#### Cartera de negociación

Al 31 de octubre de 2010, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos destinados a negociación representaban menos del 0.1% del total de activos del Banco, y se presentan en el cuadro 21.

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

Como resultado de la reestructuración de papel comercial respaldado por activos (ABCP, por sus siglas en inglés) sujeto al Acuerdo de Montreal, en el primer trimestre de 2009, se ampliaron los plazos de vencimiento de las tenencias de estos títulos del Banco clasificados como disponibles para la venta. Alrededor del 44% de los nuevos títulos son pagarés A-1 con la calificación A y el 36%, pagarés A-2 con la calificación BBB (baja). El valor en libros de las inversiones del Banco por \$ 144 millones representa aproximadamente el 62% de su valor nominal.

Como parte del plan de reestructuración, el Banco participó en un crédito de financiamiento de margen, incluido como compromiso de préstamo sin financiamiento, con un aporte de \$ 200 millones. Todavía no se ha utilizado.

### Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria

#### Cartera de inversión

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

Desde 2009, las CDO y CLO basadas en efectivo se clasifican como préstamos, se contabilizan a su valor amortizado y para determinar su deterioro, se evalúan como todos los demás préstamos. Las CDO y las CLO sintéticas continúan clasificándose como títulos disponibles para la venta, y los cambios en su valor justo se informan en la utilidad neta.

Al 31 de octubre de 2010, el valor en libros de las CDO y las CLO basadas en efectivo clasificadas como préstamos en el Balance general consolidado ascendía a \$ 943 millones (\$ 1,059 millones al 31 de octubre de 2009), y su valor justo era de \$ 623 millones (\$ 688 millones al 31 de octubre de 2009). Ninguna de estas CDO y CLO basadas en efectivo se clasifican como préstamos de dudosa recuperación. Casi todos los activos de referencia de las inversiones del Banco en CDO y CLO son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a títulos valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos.

La exposición remanente del Banco a las CDO y CLO sintéticas era de \$ 185 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 323 millones al 31 de octubre de 2009). Durante el ejercicio el Banco registró en utilidad neta \$ 85 millones de ganancias antes de impuestos, atribuibles a cambios en el valor justo de las CDO y CLO sintéticas (\$ 60 millones de ganancias antes de impuestos en 2009). Dichos cambios se debieron principalmente a la reducción de los márgenes de crédito en el ejercicio actual y en el anterior, así como al vencimiento de ciertas CDO y CLO en 2010.

Las carteras de CDO y CLO están adecuadamente diversificadas, ya que la tenencia individual promedio de cada una es de \$ 12 millones y que, sobre la base del promedio ponderado, ningún sector rebasa el 12% de la cartera de referencia. Sobre la base del valor en libros, estas CDO y CLO tienen la calificación promedio ponderada de BBB. Más del 71% de las inversiones representan tramos preferentes con una subordinación de 10% o superior; y el 6%, tramos de acciones.

## C21 Títulos valores respaldados por hipotecas

Al 31 de octubre  
Valor en libros (en millones de dólares)

Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA canadienses.<sup>(1)</sup>  
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas  
Otros títulos valores respaldados por hipotecas  
Total

	2010		2009	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA canadienses. <sup>(1)</sup>	\$ 18,370	\$ 416	\$ 21,287	\$ 253
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	10 <sup>(2)</sup>	28 <sup>(3)</sup>	4 <sup>(2)</sup>	44 <sup>(3)</sup>
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	201	-	93	-
<b>Total</b>	<b>\$ 18,581</b>	<b>\$ 444</b>	<b>\$ 21,384</b>	<b>\$ 297</b>

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

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

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

Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2010, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito aplicables causaría un decremento antes de impuestos de aproximadamente \$ 5 millones en los ingresos netos.

#### Cartera de negociación

El Banco también mantiene en su cartera de negociación CDO sintéticas derivadas de transacciones de estructuración y gestión con clientes y otras instituciones financieras. A fin de cubrir el riesgo de negociación, el Banco compra o vende CDO a otras instituciones financieras, así como tramos de índices o intercambios por incumplimiento de créditos (CDS, por sus siglas en inglés) a un solo nombre. El valor de las CDO y los CDS está determinado principalmente por los cambios en los márgenes de crédito. El Cuadro 22 muestra el total de CDO adquiridas y vendidas en la cartera de negociación.

La disminución del monto teórico de la cartera de CDO canadiense se debió sobre todo a transacciones realizadas con contrapartes en el curso del año; y la de su valor justo derivó de la reducción del tamaño de la cartera y la mejora de las condiciones del mercado. Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2010, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito de esta cartera causaría un incremento antes de impuestos de aproximadamente \$ 11 millones en los ingresos netos.

Más del 57% del riesgo crediticio del Banco en intercambios de CDO es con entidades con una categoría equivalente a grado de inversión según las agencias de calificación externas o el programa de calificación interna del Banco. Casi todos los activos subyacentes de referencia de las CDO que se utilizan en las actividades de negociación del Banco son exposiciones empresariales que no implican ninguna exposición a los préstamos hipotecarios.

#### Exposición a aseguradoras monolínea

La exposición directa del Banco a aseguradoras monolínea es insignificante. El Banco tiene una exposición indirecta de \$ 900 millones (\$ 1,300 millones al 31 de octubre de 2009) a aseguradoras monolínea, que consiste en avales que respaldan transacciones de finanzas públicas y otras en las que el Banco ha otorgado líneas de crédito a favor de los emisores de valores o las líneas que mantienen estos valores. El riesgo del Banco en las transacciones de finanzas públicas se ubicó en \$ 100 millones (\$ 400 millones al 31 de octubre de 2009), principalmente en relación con municipalidades y Estados de Estados Unidos. Todos los valores en cuestión están calificados principalmente como grado de inversión sin contar el aval, y representan el riesgo que el Banco asumiría si no se dispusiera del aval.

El monto de otras exposiciones indirectas a aseguradoras monolínea se ubicó en \$ 800 millones (\$ 900 millones al 31 de octubre de 2009). Estas exposiciones constan principalmente de \$ 600 millones (\$ 700 millones al 31 de octubre de 2009) de avales de dos aseguradoras monolínea relativos a títulos valores respaldados por activos diversificados del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos (véase la sección de Fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco, en las páginas 46 y 47). Al 31 de octubre de 2010, las agencias calificadoras externas clasificaron a las dos aseguradoras monolínea con grado de no inversión.

#### Otros

Al 31 de octubre de 2010, el Banco no tenía ninguna exposición significativa a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación, títulos con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

## C22 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)

### Cartera de negociación

	2010		2009	
	Monto teórico	Valor justo positivo/negativo	Monto teórico	Valor justo positivo/negativo
Al 31 de octubre				
En circulación (en millones de dólares)				
CDO – protección vendida	\$ 2,890	\$ (498)	\$ 6,000	\$ (1,620)
CDO – protección adquirida	\$ 2,719	\$ 491	\$ 5,625	\$ 1,657

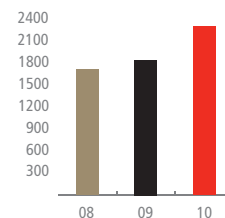
## SÍNTESIS POR LÍNEA DE NEGOCIOS



### BANCA CANADIENSE

En 2010, Banca Canadiense obtuvo resultados sin precedentes, registrando una utilidad neta por un monto de \$ 2,315 millones, un incremento de \$ 464 millones o 25% con respecto al ejercicio anterior. Esto se debió al considerable crecimiento de los ingresos de Banca Patrimonial, los préstamos hipotecarios, préstamos personales y los depósitos, aunado a la ampliación del margen de intereses. Por otra parte, los gastos no vinculados con intereses se mantuvieron bastante bien ya que aumentaron 5%.

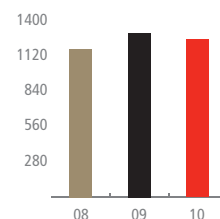
**G25** Banca Canadiense, utilidad neta  
en millones de dólares



### BANCA INTERNACIONAL

Banca Internacional reportó una utilidad neta de \$ 1,262 millones, lo que representa una disminución de 4% de un año a otro, derivada en su mayor parte de un alza de 10% del dólar canadiense. El crecimiento subyacente se debió a los aportes de nuestras adquisiciones recientes, en especial las de Puerto Rico y Tailandia, y las mayores ganancias en Asia, México y Chile. En la región del Caribe se registró un crecimiento moderado a consecuencia de la lenta recuperación económica, pero los volúmenes de préstamos y los depósitos de base están empezando a mostrar una tendencia ascendente.

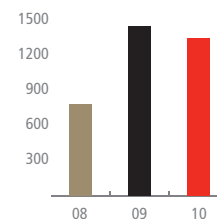
**G26** Banca Internacional, utilidad neta  
en millones de dólares



### SCOTIA CAPITAL

En 2010, Scotia Capital informó una utilidad neta de \$ 1,350 millones, 7 % abajo de la cifra de 2009, en el que se registraron utilidades extraordinarias gracias a que las condiciones del mercado permitieron obtener resultados de negociación excepcionales. Estos resultados se mantuvieron durante la primera parte de 2010, pero regresaron a niveles más normales cerca del cierre del año. Los volúmenes de préstamos a empresas siguieron descendiendo, lo cual se vio compensado parcialmente por una mejora importante en las provisiones para pérdidas por créditos, sumada a recuperaciones netas durante el ejercicio.

**G27** Scotia Capital, utilidad neta  
en millones de dólares



**El 1 de octubre de 2010, con la creación de su cuarta línea de negocios, Banca Patrimonial Global, el Banco combinó sus actividades de banca patrimonial y seguros en Canadá y en otros países (para mayor información sobre las cuatro líneas de negocios del Banco, remítase a la página 60).**

### C23 Resultados financieros en 2010

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 5,191	\$ 3,755	\$ 1,093	\$ (1,418)	\$ 8,621
Otros ingresos	2,626	1,696	2,086	476	6,884
Provisión para pérdidas por créditos	706	616	(43)	(40)	1,239
Gastos no vinculados con intereses	3,926	2,931	1,195	130	8,182
Impuestos sobre la renta y participación sin derecho a control <sup>(2)</sup>	870	642	677	(344)	1,845
Utilidad neta	\$ 2,315	\$ 1,262	\$ 1,350	\$ (688)	\$ 4,239
Rendimiento sobre el capital <sup>(3)</sup> (%)	27.0%	11.6%	18.6%	N/A	18.3%
Activos productivos promedio (en miles de millones de dólares) <sup>(3)</sup>	\$ 204	\$ 87	\$ 164	\$ 61	\$ 516

(1) El rubro Otros representa sectores de operación más pequeños, que incluye a Tesorería del Grupo, y otros ajustes corporativos que no se han asignado a un sector de operación. Los ajustes corporativos incluyen la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses y en la provisión para impuestos sobre la renta, cambios en la provisión general, diferencias en el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación, así como el impacto de las bursatilizaciones.

(2) Base equivalente gravable. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(3) Medición fuera del marco PCGA. El rendimiento sobre el capital de las líneas de negocios se basa en el capital económico que se les asigna. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

N/A: No se aplica

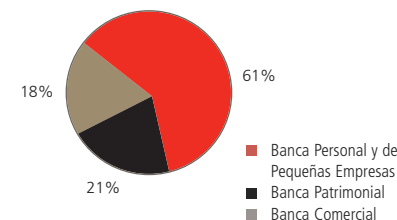
# Banca Canadiense

## LOGROS EN 2010

- Lanzamos la primera fase del nuevo programa "Let the Saving Begin" (Empecemos a Ahorrar), que ha inspirado a miles de canadienses a desarrollar hábitos de ahorro y automatizarlos en el uso de sus tarjetas de débito y crédito, inscribiéndose en el programa "Bank the Rest" (Guardar el Resto), con el cual pueden ahorrar una cantidad regular cada mes o ganar reembolsos en efectivo cada vez que usan la tarjeta Momentum Visa para efectuar una compra.
- Introdujimos una robusta solución de banca móvil, la primera en ofrecer servicios bancarios SMS/Text y transferencias nacionales e internacionales de persona a persona mediante Interac y Western Union.
- Implementamos un sistema automatizado de informes de ventas en sucursales, el cual reporta eficiencias operativas y ahorros de tiempo que permiten a los oficiales de ventas atender y asesorar con excelencia a un mayor número de clientes.
- Lanzamos el EcoLiving Program (Programa de Vida Ecológica), con la finalidad de ayudar a los canadienses propietarios de casas a encontrar opciones de renovación verde y ahorrar dinero reduciendo su consumo de energía y aprovechando al máximo los descuentos ofrecidos por el gobierno.
- Lanzamos el seguro de hospitalización por accidentes Scotiabank Accidental Hospitalization Insurance, una ampliación de la oferta de seguros médicos y de vida Scotiabank, en virtud del cual los asegurados reciben un beneficio en efectivo por cada día que se encuentran hospitalizados por un accidente.
- Abrimos nueve sucursales, con miras a aprovechar oportunidades de mercado de alto potencial en todo el país.
- Mejoramos el sitio en Internet del programa Scotiabank StartRight para recién llegados a Canadá, que ya está disponible en ocho idiomas –inglés, francés, chino tradicional y simplificado, español, punyabi, árabe y farsi.
- Lanzamos *Total Wealth Credit Solution™*, una singular plataforma de crédito de banca privada que permite a nuestros clientes con un alto capital neto combinar sus carteras de inversión con otros activos a fin de asegurarse una única línea de crédito sumamente flexible. Esta plataforma integral de banca patrimonial, que brinda un máximo acceso al financiamiento a fin de aprovechar oportunidades de inversión, es ideal para empresarios nuevos y establecidos que valoran un acceso simple y cómodo al crédito.
- Seguimos teniendo un impulso positivo en 2010, en el sector de actividad de fondos mutuos de Scotiabank en Canadá. Scotiabank se puso a la cabeza de los bancos en total de ventas netas, en gran parte gracias a que las Carteras Scotia INNOVA rebasaron los \$ 1,700 millones en activos gestionados.
- SCENE, nuestro programa de fidelidad en común con Cineplex, creció en más de 2.6 millones de clientes, de los cuales más de un millón son clientes de Scotiabank.

## G28 Activos productivos promedio (en miles de millones de dólares)

Al 31 de octubre de 2010



## Resultados financieros

En 2010, Banca Canadiense reportó una utilidad neta por un monto de \$ 2,315 millones, un incremento de \$ 464 millones o 25% con respecto al año anterior. El rendimiento sobre el capital económico fue de 27.0%, frente a 22.3% en el ejercicio anterior. Tanto Banca Personal y de Pequeñas Empresas como Banca Comercial y Banca Patrimonial generaron resultados sólidos.

## Activos y pasivos

Los activos promedio antes de la bursatilización aumentaron \$ 12,000 millones o 6% en 2010, liderados por un considerable crecimiento de los préstamos hipotecarios (antes de la bursatilización) de \$ 10,000 millones u 8%, lo que dio como resultado un aumento de 39 puntos base en la participación en el mercado con respecto a los demás bancos principales. Las líneas de crédito personales se incrementaron \$ 3,000 millones o 12% de un año a otro. Los depósitos promedio crecieron \$ 20,000 millones o 14%. La cifra anterior incluye \$ 10,000 millones de depósitos generados por corredores y transferidos de la Tesorería del Grupo en el primer trimestre de este ejercicio. También se incrementaron en gran medida las cuentas corrientes y las cuentas de ahorros de alto rendimiento. Durante el ejercicio, los activos administrados aumentaron el 13%, a \$ 155,000 millones, gracias al fortalecimiento de las ventas y las iniciativas de mercadeo.

## Ingresos

El total de ingresos alcanzó \$ 7,817 millones, un aumento de \$ 753 millones u 11% con respecto al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses sumaron \$ 5,191 millones (un aumento de \$ 406 millones), gracias al importante crecimiento del volumen de activos y depósitos. El margen aumentó cinco puntos base, a 2.54%, como un reflejo de la ampliación de los márgenes sobre los activos debido a la revisión de precios y el descenso de los costos del financiamiento mayorista y de liquidez, que se vieron parcialmente compensados por el

## C24 Resultados financieros de Banca Canadiense

(en millones de dólares)	2010	2009	2008
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 5,191	\$ 4,785	\$ 4,324
Otros ingresos	2,626	2,279	2,174
Provisión para pérdidas por créditos	706	702	399
Gastos no vinculados con intereses	3,926	3,757	3,632
Impuestos sobre la renta y participación sin derecho a control <sup>(1)</sup>	870	754	743
Utilidad neta	\$ 2,315	\$ 1,851	\$ 1,724
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital económico	27.0%	22.3%	35.6%
Productividad <sup>(1)</sup>	50.2%	53.2%	55.9%
Margen neto de intereses <sup>(1)</sup>	2.54%	2.49%	2.46%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.35%	0.37%	0.23%
<b>Información del balance general seleccionada (saldos promedio)</b>			
Activos productivos	204,077	192,262	175,464
Depósitos	163,747	143,891	127,615
Capital económico	8,358	8,049	4,764

(1) Base equivalente gravable.

efecto de la compresión de los márgenes BA, preferencial y de los depósitos debido a la intensidad de la competencia. En el rubro Otros ingresos se registraron \$ 2,626 millones, un aumento de \$ 347 millones o 15 %, gracias al crecimiento en los ingresos de Banca Patrimonial y Comercial, las nuevas ventas y las mejoras del mercado.

**Banca Personal y de Pequeñas Empresas**

El total de ingresos alcanzó \$ 4,805 millones, un aumento de \$ 402 millones o 9% con respecto al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 375 millones u 11%, debido al crecimiento de los activos y depósitos y a la ampliación del margen. El rubro Otros ingresos registró una mejora de \$ 26 millones o 3%, principalmente motivada por el incremento de los ingresos por seguros y comisiones sobre transacciones, que fue compensado en parte por una baja de las comisiones sobre ABM y los cargos por servicios de banca personal resultante de la tendencia a un mayor uso de los pagos electrónicos.

**Banca Comercial**

En 2010, los ingresos se elevaron \$ 98 millones o 6%, a \$ 1,624 millones. Los ingresos netos por intereses superaron en 2% los del ejercicio anterior, impulsados principalmente por el fuerte crecimiento de los depósitos totales en cuentas corrientes, compensado en parte por la compresión del margen y el decremento de los volúmenes de activos a causa de la reducción del ritmo del entorno en que operamos. De un año a otro, el rubro Otros ingresos creció \$ 79 millones o 24%, a \$ 407 millones.

**Banca Patrimonial**

Los ingresos se elevaron \$ 253 millones o 22%, a \$ 1,388 millones. Se registró un crecimiento en múltiples unidades de negocios, particularmente las de fondos mutuos, corretaje de servicios completos y Grupo de Clientes Privados, al igual que en los aportes de empresas asociadas. Tal incremento se debió a las ventas nuevas y a la mejora de las condiciones del mercado.

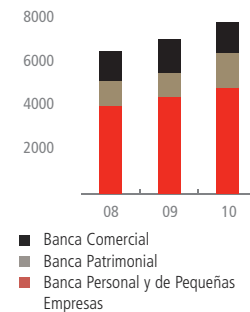
**Gastos no vinculados con intereses**

En 2010, los gastos no vinculados con intereses se elevaron \$ 169 millones o 5%, a \$ 3,926 millones. La mejora se debió principalmente al incremento de las inversiones en iniciativas de crecimiento, las compensaciones basadas en el desempeño y por medio de acciones, los costos de jubilación y otras prestaciones, los costos de publicidad relacionada con el programa Empecemos a Ahorrar y otras campañas de mercadeo, y el efecto del nuevo impuesto uniforme sobre ventas en algunas provincias de Canadá.

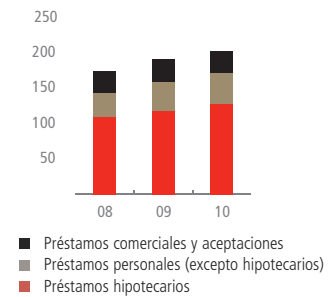
**Calidad del crédito**

La provisión para pérdidas por créditos de Banca Canadiense fue de \$ 706 millones en 2010, compuesta por \$ 713 millones de reservas específicas y una reversión de \$ 7 millones de la reserva sectorial relacionada con la industria automotriz registrada este año. Las provisiones específicas de 2010 representan un incremento de \$ 18 millones frente a los \$ 695 millones registrados en el ejercicio anterior, con una compensación de las provisiones de la cartera comercial relativamente inferiores por provisiones moderadamente superiores de la cartera de banca personal.

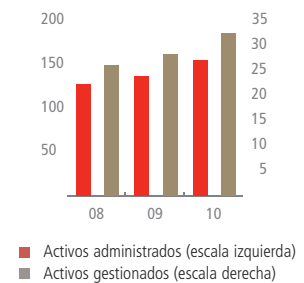
**G29** Total de ingresos por subsector  
*en millones de dólares*



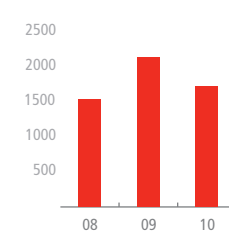
**G30** Préstamos y aceptaciones promedio  
*en miles de millones de dólares*



**G31** Crecimiento de los activos de Banca Patrimonial  
*Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)*



**G32** Ventas de fondos mutuos de Banca Patrimonial  
*en millones de dólares*

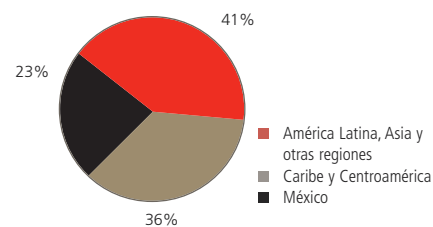


# Banca Internacional

## LOGROS EN 2010

- Pusimos en marcha programas de crecimiento de los ingresos con los siguientes propósitos:
  - Incrementar la capacidad de nuestras fuerzas de ventas;
  - mejorar la experiencia de los clientes aumentando la eficacia de los centros de contacto y las nuevas capacidades de banca móvil;
  - desarrollar y promover nuevos productos de seguros y gestión patrimonial.
- Mejoramos la gestión del riesgo crediticio implementando plataformas de gestión de cuentas personales y determinación de precios en mercados clave, que se consideran entre las mejores del sector.
- Abrimos 88 nuevas sucursales, mejoramos el centro de contacto en México e iniciamos la construcción de un nuevo centro de contacto en Perú.
- Ampliamos la presencia en Puerto Rico adquiriendo el RG Premier Bank de Puerto Rico mediante una transacción con la ayuda de la FDIC.
- Incrementamos las inversiones en Tailandia, donde el Thanachart Bank, una empresa afiliada, adquirió el Siam City Bank y actualmente es el tercer banco más grande en Bangkok y el quinto más grande en el país.
- Nos introdujimos en Colombia por medio de la adquisición de las operaciones mayoristas locales del Royal Bank of Scotland y acordamos adquirir las operaciones bancarias mayoristas del Dresdner Bank in Brasil.
- Reconocido por su excelencia
  - La revista *Global Finance* eligió a Scotiabank de Costa Rica, Scotiabank de Jamaica y Scotiabank de Perú como los mejores proveedores de divisas en sus respectivos países.
  - La revista *Trade Finance* eligió a Scotiabank como el Mejor Banco en Financiamiento del Comercio Internacional en Centroamérica y el Caribe, por segundo año consecutivo. También lo eligió como el Mejor Banco en Financiamiento del Comercio Internacional en Perú.
  - La revista *Global Finance* lo distinguió como el Mejor Banco en Internet por sus Servicios de Banca Personal en 20 países del Caribe.
  - El centro de contacto del Banco en República Dominicana recibió un reconocimiento de "Categoría Internacional" en un estudio comparativo de los mejores 450 centros de contacto en Norteamérica.

G33 Total de ingresos



## Resultados financieros

En 2010, la utilidad neta de Banca Internacional sumó \$ 1,262 millones, lo que representa una disminución de \$ 53 millones o 4% en relación con el ejercicio anterior. Los resultados se vieron afectados negativamente por un alza del dólar canadiense. Excluyendo esto, las utilidades crecieron \$ 76 millones o 6% gracias al efecto favorable de las adquisiciones, en parte compensado por la debilidad crediticia de ciertos préstamos a empresas asociadas y el incremento de la tasa fiscal efectiva.

El rendimiento sobre el capital económico fue de 11.6%, frente a 12.5% en el ejercicio anterior.

## Activos y pasivos

Los activos promedio decrecieron \$ 3,000 millones o 3%, y después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera y la adquisición del RG Premier Bank de Puerto Rico, crecieron 1% en relación con el ejercicio anterior. El crecimiento subyacente se vio moderado por la lenta recuperación económica, mientras que los volúmenes trimestrales de préstamos productivos mostraron una tendencia constante al crecimiento después de sus descensos en 2009. En general, los préstamos personales subieron \$ 1,000 millones o 4% principalmente gracias a los préstamos hipotecarios en México y Perú. Los préstamos comerciales se redujeron un poco respecto al ejercicio anterior y registraron un modesto crecimiento de 4% en Asia, que fue compensado con creces por una depuración selectiva de las carteras en México y Chile. Los volúmenes promedio de títulos valores se incrementaron \$ 2,000 millones por una inversión adicional en el Thanachart Bank en Tailandia y el crecimiento en México. El crecimiento subyacente de los depósitos de bajo costo se mantuvo sólido, en 10%, con aumentos de dos dígitos en el Caribe, Centroamérica y Perú.

## Ingresos

El total de ingresos alcanzó \$ 5,451 millones en 2010, un incremento de \$ 198 millones o 4% respecto al año anterior, pese a un efecto negativo de \$ 429 millones de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 3,755 millones en 2010, cifra acorde con la registrada en 2009 no obstante el

## C25 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)	2010	2009	2008
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 3,755	\$ 3,773	\$ 3,315
Otros ingresos	1,696	1,480	1,282
Provisión para pérdidas por créditos	616	577	236
Gastos no vinculados con intereses	2,931	2,960	2,634
Impuestos sobre la renta y participación sin derecho a control <sup>(1)</sup>	642	401	541
Utilidad neta	\$ 1,262	\$ 1,315	\$ 1,186
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital económico	11.6%	12.5%	15.5%
Productividad <sup>(1)</sup>	53.8%	56.3%	57.3%
Margen neto de intereses <sup>(1)</sup>	4.32%	4.21%	4.17%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.99%	0.90%	0.44%
<b>Información del balance general seleccionada (saldos promedio)</b>			
Activos productivos	86,842	89,528	79,403
Depósitos	45,920	49,810	45,438
Capital económico	10,283	9,968	7,353

(1) Base equivalente gravable.

efecto negativo de \$ 296 millones de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses subyacentes se elevaron \$ 279 millones o 7%, principalmente como un reflejo de la adquisición del RG Premier Bank de Puerto Rico y los mayores aportes de las empresas asociadas. El margen neto de intereses se situó en 4.32%, 11 puntos base arriba de la cifra del ejercicio anterior, en parte por el efecto combinado del aumento de los volúmenes de banca personal y la ampliación de los márgenes en México y Perú.

Otros ingresos crecieron \$ 216 millones o 15%, a \$ 1,696 millones, gracias al efecto positivo de las mayores ganancias sobre ventas de títulos valores durante el año y los aportes de las adquisiciones. El ejercicio también se caracterizó por un robusto crecimiento de los ingresos de gestión de patrimonio y seguros, así como el aumento de las comisiones por créditos. Estas partidas fueron compensadas parcialmente por el efecto negativo de \$ 133 millones de la conversión de moneda extranjera.

**Caribe y Centroamérica**

El total de ingresos fue de \$ 1,973 millones en 2010, un incremento de \$ 130 millones o 7%. Este aumento es atribuible a la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico, aunada a los menores castigos netos por la disminución del valor de inversiones en 2010, y un crecimiento subyacente de 4% en los ingresos por comisiones. Estas partidas fueron compensadas en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por intereses ascendieron a \$ 1,472 millones en 2010, misma cifra que en 2009. El efecto negativo de la conversión de moneda extranjera compensó el aporte de la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico y las mayores utilidades de las empresas asociadas. En general, los volúmenes y márgenes permanecieron inalterados en relación con el ejercicio anterior.

El rubro Otros ingresos sumó \$ 501 millones, lo que representa una considerable mejora de \$ 133 millones o 36% frente al ejercicio anterior. Esta mejora refleja principalmente los ingresos por comisiones del R-G Premier Bank de Puerto Rico, los menores castigos por disminución del valor de títulos durante el año, y el aumento de los ingresos relacionados con seguros. Estas partidas fueron compensadas en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

**México**

El total de ingresos alcanzó \$ 1,239 millones en 2010, un decremento teórico de \$ 6 millones respecto al año anterior, debido sobre todo al efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos subyacentes se incrementaron 5%, lo cual incluye los aumentos registrados en las ganancias netas sobre títulos, los ingresos de los fondos mutuos y los márgenes de créditos.

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 800 millones, lo que representa un descenso de \$ 20 millones en comparación con 2009 e incluye el efecto negativo de \$ 48 millones de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses subyacentes crecieron 3% a causa del aumento de los volúmenes y los márgenes de activos de banca personal, que se vieron compensados en parte por la contracción de los márgenes de financiamiento.

Otros ingresos se situaron en \$ 438 millones en 2010, un aumento de \$ 14 millones respecto del ejercicio anterior, o \$ 36 millones excluyendo el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Los factores que contribuyeron a este aumento incluyen los mayores ingresos por seguros y gestión de patrimonio, y los ingresos por operaciones. Los ingresos de tesorería disminuyeron debido a la menor volatilidad del mercado en 2010.

**América Latina, Asia y otras regiones**

Otros ingresos alcanzaron \$ 2,239 millones en 2010, un incremento de \$ 74 millones respecto del año anterior, principalmente debido a los aportes de las empresas asociadas en Asia y el incremento de las ganancias netas sobre títulos. Dichas partidas fueron compensadas parcialmente por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera y una pérdida en las inversiones del Banco en una empresa afiliada en Venezuela, como un reflejo de la devaluación significativa del bolívar.

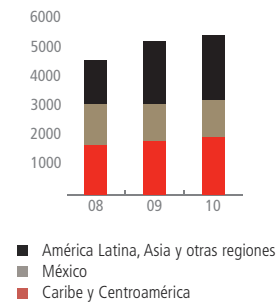
**Gastos no vinculados con intereses**

Los gastos no vinculados con intereses se cifraron en \$ 2,931 millones en 2010, un decremento de \$ 29 millones o 1% respecto al año anterior, debido sobre todo a un efecto positivo de \$ 185 millones de la conversión de moneda extranjera. Excluyendo esto, dichos gastos ascendieron \$ 156 millones, de los cuales \$ 82 millones reflejan el efecto de las adquisiciones. El 3% restante del aumento se debió al aumento de las compensaciones, instalaciones y tecnología, publicidad y desarrollo de negocios.

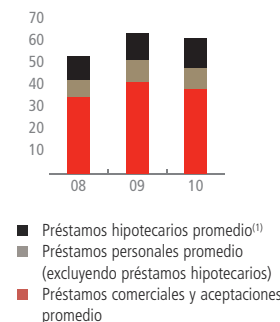
**Calidad del crédito**

La provisión específica para pérdidas por créditos de Banca Internacional fue de \$ 616 millones en 2010, un aumento de \$ 39 millones en comparación con el ejercicio anterior. Las mayores provisiones en el Caribe fueron compensadas en parte por la disminución de las provisiones en Asia, México y América Latina.

**G34** Total de ingresos por región  
en millones de dólares

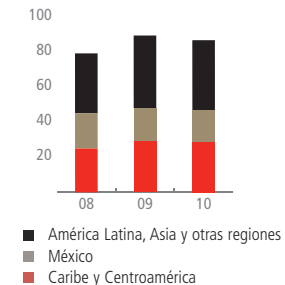


**G35** Préstamos y aceptaciones promedio  
en miles de millones de dólares



(1) Incluye préstamos hipotecarios bursatilizados

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

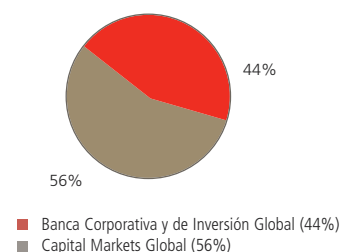


# Scotia Capital

## LOGROS EN 2010

- Por segundo año consecutivo, Scotia Capital se ubicó en el primer lugar en las Tablas de Clasificación Bloomberg sobre Suscripción de Deuda Corporativa Canadiense (Bloomberg's League Tables for Canadian Corporate Underwriting) (2009).
- Además, recibió las siguientes distinciones de la revista Global Finance:
  - Mejor Banco por Financiamiento de Proyectos de Infraestructura a Nivel Mundial, por segundo año consecutivo;
  - Mejor Banco de Canadá por sus Servicios de Cambio de Divisas, por sexto año consecutivo;
  - Mejor Banco de Inversión de Canadá, por cuarta vez en seis años.
- Por octavo año consecutivo, el equipo de instrumentos derivados corporativos de Scotia Capital fue clasificado en el primer lugar en Canadá por una empresa independiente.
- ScotiaMocatta fue designado por segundo año como el Mejor Banco en Negociación de Oro y Plata en Lingotes por la Bombay Bullion Association, importante centro de negociación de oro y plata en la India.
- Transacciones destacadas durante el año:
  - Scotia Capital fungió como asesor financiero exclusivo de Red Back Mining Inc., en su fusión con Kinross Gold Corporation. Esta última adquirió todas las acciones ordinarias en circulación de Red Back por unos US\$ 8,000 millones. La transacción fue una de las más grandes en el sector de fusiones y adquisiciones en la industria del oro y dio como resultado la creación de un productor de primer orden de oro puro con activos superiores a US\$ 20,000 millones.
  - Scotia Waterous fungió como asesor financiero exclusivo de Sinopec Corp., la compañía más grande de petróleo y productos petroquímicos en China, en su compra de una participación de 40% en Repsol Brasil, mediante un canje de capital accionario con un valor aproximado de US\$ 7,100 millones. La alianza resultante es una de las empresas de energía más grandes en América Latina, valuada en US\$ 17,800 millones.

## G37 Total de ingresos



## Resultados financieros

En 2010, Scotia Capital reportó una utilidad neta por un monto de \$ 1,350 millones, un decremento de 7% en relación con los \$ 1,451 millones registrados en 2009, que fue un ejercicio sin precedentes. Los resultados de 2010 representan el segundo mejor año de Scotia Capital en cuanto a ingresos y utilidad neta. El descenso de la utilidad neta de un año a otro es atribuible principalmente a los menores ingresos debido a las condiciones del mercado, y los mayores gastos por iniciativas de crecimiento, así como a un ligero aumento de la tasa fiscal efectiva. Si bien los ingresos disminuyeron 11% respecto a los niveles récord alcanzados en 2009, muchas de las actividades de Capital Markets Global registraron su segundo mejor año, lo que demuestra la solidez de la plataforma diversificada.

Gracias a la mejora de las condiciones del mercado, la provisión para pérdidas por créditos se redujo sustancialmente con una recuperación neta de \$ 43 millones este año; mientras que en el ejercicio anterior se situó en \$ 338 millones. El rendimiento sobre el capital económico, de 18.6%, fue ligeramente inferior a la cifra del ejercicio anterior debido a que las utilidades no alcanzaron los niveles sin precedentes de ese ejercicio.

## C26 Resultados financieros de Scotia Capital

(en millones de dólares)	2010	2009	2008
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 1,093	\$ 1,427	\$ 1,120
Otros ingresos	2,086	2,138	707
Provisión (reversión) para pérdidas por créditos	(43)	338	(5)
Gastos no vinculados con intereses	1,195	1,072	937
Impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	677	704	108
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 1,350</b>	<b>\$ 1,451</b>	<b>\$ 787</b>
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital económico	18.6%	20.0%	21.5%
Productividad <sup>(1)</sup>	37.6%	30.1%	51.3%
Margen neto de intereses <sup>(1)</sup>	0.67%	0.78%	0.68%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones <sup>(2)</sup>	(0.02)%	0.61%	(0.01)%
<b>Información del balance general seleccionada (saldos promedio)</b>			
Total del activo	164,083	183,079	163,664
Activos productivos	139,332	146,966	140,570
Préstamos y aceptaciones	45,728	67,257	54,147
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	19,888	14,123	15,844
Títulos valores	60,372	54,973	63,716
Capital económico	6,980	7,013	3,571

(1) Base equivalente gravable.

(2) Banca corporativa únicamente.

### Activos y pasivos

El total de activos promedio se situó en \$ 164,000 millones, un decremento de 10% en relación con el ejercicio anterior, debido principalmente a una reducción de \$ 18,000 millones en los préstamos corporativos y las aceptaciones en todas las actividades de préstamos. También hubo una reducción, de \$ 11,000 millones, en los activos por instrumentos derivados, con una reducción correspondiente en los pasivos por instrumentos derivados y otros pasivos. Estas reducciones se vieron parcialmente compensadas por aumentos en los títulos valores, los préstamos y otros activos con el fin de respaldar las actividades emprendidas por el cliente y las oportunidades de negociación.

### Ingresos

El total de ingresos fue de \$ 3,179 millones, comparado con \$ 3,565 millones del ejercicio anterior. Este decremento de 11% refleja sobre todo una mayor normalización de las condiciones de los negocios, especialmente en el segundo semestre del año. En general, los ingresos se mantuvieron robustos ya que registraron la segunda cifra más alta en comparación con el ejercicio anterior, en el que tanto Capital Markets Global como Banca Corporativa y de Inversión Global obtuvieron ingresos sin precedentes.

Los ingresos netos por intereses decrecieron 23%, a \$ 1,093 millones, mayormente a causa de la significativa reducción del volumen de préstamos corporativos. Los intereses de las actividades de negociación también decrecieron.

El rubro Otros ingresos se redujo ligeramente, a \$ 2,086 millones, debido a que las ganancias sobre títulos valores se vieron compensadas con creces por el descenso de los ingresos por negociación, las comisiones por créditos y los ingresos de las actividades de banca de inversión.

### Banca Corporativa y de Inversión Global

El total de ingresos disminuyó 22%, a \$ 1,404 millones. Los ingresos por intereses decrecieron 31% pese a la estabilidad los márgenes de la cartera, a causa de la significativa reducción de los volúmenes de activos en todos los mercados de crédito. Las comisiones por generación de préstamos también disminuyeron. Otros ingresos registraron una reducción de 13% respecto del ejercicio anterior, debido en parte a las menores comisiones por créditos, que incluyen el descenso de las comisiones sobre aceptaciones en Canadá. Asimismo, se registraron menores ingresos por servicios de banca de inversión como resultado de una reducción importante de las nuevas emisiones. En Scotia Waterous, las comisiones por asesoría registraron una leve disminución respecto al ejercicio anterior. Las partidas anteriores fueron compensadas parcialmente por mayores cambios en el valor justo de los instrumentos financieros no destinados a negociación.

### Capital Markets Global

El total de ingresos aumentó ligeramente, a la cifra récord de \$ 1,775 millones. Los ingresos por intereses de las actividades de negociación decrecieron 11%. Sin embargo, el rubro de Otros ingresos creció 5%, debido principalmente al crecimiento de los instrumentos de renta fija a nivel mundial. En el primer semestre de 2010, los ingresos continuaron registrando una tendencia de crecimiento que se inició en 2009, pero en el segundo semestre reflejaron una mayor normalización de las actividades –si bien la mayoría de ellas alcanzó su segunda cifra de ingresos más alta.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 1,195 millones en 2010, un incremento de 11% en comparación con el ejercicio anterior, principalmente motivado por un aumento en la compensación basada en el rendimiento, que se vio compensado en parte por menores provisiones reglamentarias. También crecieron los sueldos y los costos de tecnología y apoyo del crecimiento de las actividades. Las compensaciones basadas en el desempeño y por medio de acciones aumentaron \$ 61 millones, como un reflejo de los cambios en los planes de incentivos en 2009.

### Calidad del crédito

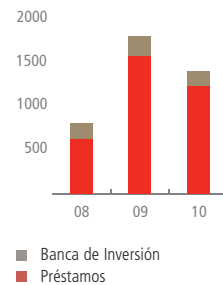
Scotia Capital registró una recuperación neta en las pérdidas por créditos de \$ 43 millones, compuesta por una recuperación neta de \$ 6 millones en las provisiones específicas y una reversión de la provisión sectorial relacionada con la industria automotriz de \$ 37 millones. El monto del ejercicio anterior incluyó \$ 301 millones de provisiones específicas y un componente inicial de \$ 37 millones de la reserva sectorial.

### Provisión para impuestos sobre la renta

El aumento de la tasa fiscal en 2010 refleja una mayor proporción de ingresos obtenidos en jurisdicciones con tributación más alta.

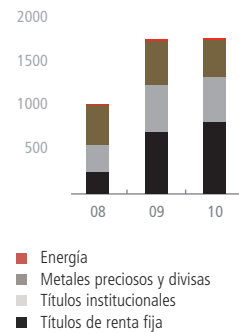
**G38** Ingresos de Banca Corporativa y de Inversión Global

en millones de dólares



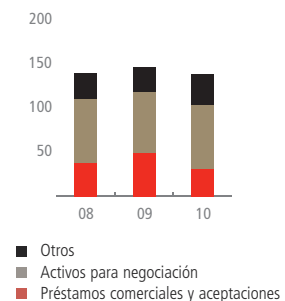
**G39** Ingresos de Capital Markets Global por línea de negocios

en millones de dólares



**G40** Composición de los activos productivos promedio

en miles de millones de dólares



## Otros

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

### Resultados financieros

En el rubro Otros se registró una pérdida neta de \$ 688 millones en 2010, comparado con \$ 1,070 millones en 2009.

En los ingresos netos por intereses y la provisión para impuestos sobre la renta se tiene en cuenta la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base equivalente gravable. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 286 millones en 2010, en comparación con \$ 288 millones en 2009.

### Ingresos

Los ingresos netos por intereses sumaron menos \$ 1,418 millones, en comparación con menos \$ 1,657 millones en 2009. Esta mejora se debió a la transferencia de los depósitos generados por corredores de Otras líneas de negocios a Banca Canadiense en el primer trimestre de 2010, junto con un cambio favorable en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo. Estas partidas se vieron compensadas parcialmente por un aplanamiento de la curva de rendimiento del mercado monetario que redujo los márgenes de financiamiento.

Otros ingresos se ubicó en \$ 476 millones en 2010, en comparación con \$ 232 millones en el ejercicio anterior. Este aumento es atribuible principalmente al decremento de las depreciaciones de los títulos disponibles para la venta, compensado en parte por los menores ingresos por bursatilización.

### Gastos no vinculados con intereses

El monto de los gastos no vinculados con intereses fue de \$ 130 millones en 2010, misma cifra que en el ejercicio anterior.

### Calidad del crédito

La provisión para pérdidas por créditos incluyó un decremento de \$ 40 millones en la reserva general, frente a un incremento de \$ 127 millones en 2009. Al cierre de 2010, la reserva general sumó \$ 1,410 millones.

### Impuestos sobre la renta

En 2010 la provisión para impuestos sobre la renta fue un cobro de \$ 344 millones, un descenso de \$ 268 millones comparado con el ejercicio anterior, que refleja principalmente una reducción de la pérdida neta antes de impuestos.

### Perspectivas

Para 2011 se prevé una mejora en los ingresos netos por intereses, estimulada por una reducción de los costos de financiamiento a largo plazo y un aumento en las tasas de interés a corto plazo promedio sobre los precios de transferencia entre las líneas de negocios para todo el año.

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

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

- Utilidad neta
- Fidelidad de los clientes
- Colaboración entre las líneas de negocios
- Rendimiento sobre el capital económico
- Compromiso de los empleados
- Coeficiente de productividad

#### C27 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2010	2009	2008
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ (1,418)	\$ (1,657)	\$ (1,185)
Otros ingresos	476	232	139
Provisión (reversión) para pérdidas por créditos	(40)	127	–
Gastos no vinculados con intereses	130	130	93
Impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	(344)	(612)	(582)
Utilidad neta	\$ (688)	\$ (1,070)	\$ (557)

(1) Incluye la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses y en la provisión para impuestos sobre la renta de Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital, para llegar al monto registrado en el Estado consolidado de resultados (\$ 286 en 2010; \$ 288 en 2009; \$ 416 en 2008).

# Mirando hacia el futuro

## BANCA CANADIENSE

### Prioridades para 2011

- Seguir invirtiendo en negocios de depósitos y pagos.
- Colaborar con Banca Patrimonial Global para impulsar el crecimiento de los ingresos en los fondos mutuos y otros productos de banca personal.
- Afinar la propuesta de valor para el cliente a medida que evolucionemos como una organización verdaderamente centralizada en el cliente que ofrece asesoría y soluciones con el apoyo de un servicio excelente.
- Realizar inversiones a fin de respaldar la estrategia y la propuesta de valor para el cliente, con los siguientes objetivos:
  - Optimizar los canales de distribución
  - Alcanzar eficiencias operativas mediante la modernización organizacional, la reingeniería de procesos y la racionalización de productos y servicios.
  - Fortalecer la infraestructura de sistemas de información gerencial con miras a apoyar y gestionar mejor el capital, los precios, el riesgo y la rentabilidad de los clientes.
  - Desarrollar el liderazgo.

### Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una amplia gama de servicios bancarios y de inversiones a más de 7.6 millones de clientes en todo Canadá, a través de una red de 1,024 sucursales, 2,998 cajeros automáticos, así como servicios bancarios telefónicos, por Internet y otros canales de terceros. Se divide en dos áreas principales, Banca Personal y de Pequeñas Empresas y Banca Comercial, que se describen sucintamente a continuación:

- Banca Personal y de Pequeñas Empresas ofrece hipotecas, préstamos, tarjetas de crédito, inversiones y productos de operaciones bancarias cotidianas personales y a pequeñas empresas.
- Banca Comercial brinda una gama completa de productos a empresas medianas y grandes, que incluyen productos bancarios, de administración de efectivo, de crédito y de arrendamiento financiero.

### Estrategia

Banca Canadiense mejorará significativamente su posición competitiva alcanzando un crecimiento superior en las actividades de depósitos y pagos, y a la vez sosteniendo el crecimiento de nuestros demás negocios principales. Apoyará a sus socios de Banca Patrimonial mediante la distribución de sus productos y los de Transacciones Bancarias Mundiales. Esto se logrará ofreciendo a los clientes asesoría y soluciones prácticas adaptadas a sus prioridades financieras, junto con una experiencia excelente.

### Perspectivas

Mirando hacia los inicios de 2011, las perspectivas de la economía canadiense seguirán siendo inciertas. Se prevé que la tendencia de los consumidores a hacer economías hará que el crecimiento de los activos sea un poco más lento que en años anteriores. También se prevé un crecimiento moderado de los depósitos, considerando que las tasas de interés permanecen relativamente bajas y el flujo de fondos a los mercados de capital en proceso de recuperación.

El margen de intereses continuará bajo presión debido a la competencia en un entorno de crecimiento lento, así como a los mayores costos del financiamiento mayorista por el efecto de los incrementos de las tasas de interés durante el ejercicio 2010. Probablemente el rubro Otros ingresos registre un crecimiento moderado, considerando el entorno, pero los nuevos productos y canales de distribución abrirán oportunidades.

Es de suponerse que las pérdidas por créditos se estabilizarán en 2011.

Si bien la Dirección sigue poniendo gran atención en los gastos, éstos aumentarán debido a los mayores costos de las pensiones, el efecto del impuesto uniforme sobre ventas en varias provincias de Canadá y la reinversión continua en productos y servicios.

## BANCA INTERNACIONAL

### Prioridades para 2011

- Banca personal: formular una propuesta de valor diferenciada en todos los segmentos, con la finalidad de estimular la captación de nuevos clientes y las ventas cruzadas. Ampliar las capacidades de múltiples canales, mejorar el modelo de ventas y servicio, y reforzar la oferta de nuevos productos y las prácticas de atención al cliente. Expandir en los segmentos emergentes de banca personal y microfinanciamiento en Perú, Chile, México y República Dominicana y, selectivamente, en otros mercados de alto potencial.
- Banca corporativa y comercial: Fortalecer las ventas cruzadas de productos complementarios y profundizar la colaboración con Scotia Capital. Poner más atención en el segmento del mercado intermedio y la eficiencia de los procesos de crédito.
- Colaborar con Banca Patrimonial para acelerar el crecimiento de los servicios de gestión patrimonial y seguros.
- Continuar mejorando el marco y los sistemas de gestión de riesgos.
- Buscar oportunidades de adquisiciones e inversiones en los mercados donde operamos y entrar a nuevos mercados de una manera selectiva.

### Perfil de actividades

Banca Internacional opera en más de 45 países e incluye las operaciones de banca personal y comercial de Scotiabank fuera de Canadá –lo que representa una presencia internacional superior a la de nuestros competidores locales. Más de 48,000 empleados, incluidos los de nuestras empresas subsidiarias y afiliadas, brindan una gama completa de servicios financieros a 11 millones de clientes por medio de una red de más de 2,000 sucursales y oficinas, 3,686 cajeros automáticos, servicios de banca telefónica y por Internet, quioscos bancarios en tiendas, y fuerzas de ventas especializadas. El Banco opera en las siguientes regiones geográficas: Caribe y Centroamérica, México, América Latina, y Asia.

### Estrategia

En Banca Internacional continuamos creciendo mediante la combinación de crecimiento orgánico con adquisiciones. En banca personal, esta línea de negocios está incrementando sus capacidades de ventas y múltiples canales, a la par que mejora el modelo de ventas y servicio y las prácticas de atención al cliente. Banca Internacional, está ampliando su atención más allá de la base de clientes tradicional, al segmento emergente; y apoyando a Banca Patrimonial para incrementar los servicios de gestión de patrimonio y seguros en los mercados internacionales.

Banca Internacional está aprovechando el profundo conocimiento y la experiencia del Grupo Scotiabank en sectores tales como los de electricidad, minería, petróleo y gas, y hotelería, a fin de proveer soluciones financieras únicas a los clientes comerciales. Sigue profundizando su colaboración con Scotia Capital a efecto de incrementar los negocios en los mercados de crédito y acciones en América Latina y Asia, y así optimizar las oportunidades de crecimiento para los clientes a nivel internacional.

La estrategia de adquisiciones está enfocada principalmente a adquirir compañías de servicios financieros en América Latina y Asia con el objeto de ampliar la presencia del Banco en los mercados donde opera y entrar en mercados nuevos de una manera selectiva.

### Perspectivas

La mejora de las condiciones económicas y las adquisiciones selectivas apoyarán nuestro crecimiento. Se prevé un aumento de los ingresos estimulado por el aumento de los préstamos y depósitos y la persistencia de márgenes robustos. Seguiremos controlando con prudencia los gastos y realizando inversiones con miras a mejorar la eficiencia operativa y aumentar los ingresos.

## SCOTIA CAPITAL

### Prioridades para 2011

- Obtener mayores ingresos sostenibles en sectores de primera importancia tales como los de petróleo y gas, minería, electricidad e infraestructura, así como en líneas de negocios específicas, incluidas las de renta fija, acciones y los metales de base, entre otras.
- Reorganizar las iniciativas globales de banca de mayoreo del Banco dentro del marco de Scotia Capital, a fin de generar mayores ingresos sostenibles, en especial mediante las ventas cruzadas de productos de los mercados de capital a clientes de préstamos corporativos.
- Aumentar nuestra participación de mercado mejorando la atención al cliente.
- Seguir manejando con prudencia los riesgos a través del gobierno y la supervisión a nivel global.
- Invertir en infraestructura de sistemas y operaciones con el objeto de generar ingresos y aumentar la eficiencia y la competitividad.
- Continuar incrementando la capacidad de liderazgo.

### Perfil de actividades

Scotia Capital es la división de operaciones de banca de mayoreo del Grupo Scotiabank. Ofrece una amplia variedad de productos a clientes corporativos y gubernamentales e inversionistas institucionales. Scotia Capital es una institución de servicios completos de crédito e intermediación financiera en Canadá y México, y ofrece una amplia gama de productos en Estados Unidos y otras partes de América Latina. También brinda productos y servicios seleccionados en mercados especializados de Europa y Asia. Desde el 1 de octubre de 2010, esto incluye productos y servicios bancarios mayoristas en América Latina y la región Asia-Pacífico que antes se ofrecían por medio de la línea de negocios de Banca Internacional de Scotiabank.

Scotia Capital ofrece préstamos corporativos, suscripción de títulos de deuda y acciones, y servicios de asesoría en fusiones y adquisiciones, así como productos y servicios en los mercados de capital tales como títulos de renta fija, instrumentos derivados, corretaje preferencial, bursatilización, cambio de divisas, ventas de acciones, negociación e investigación y, a través de ScotiaMocatta, metales preciosos y de base.

### Estrategia

La estrategia de Scotia Capital se sigue centrando en obtener ingresos sostenibles y una buena rentabilidad sobre el capital, sin desatender el dictado de la prudencia en la gestión de riesgos.

Visión estratégica de Scotia Capital: *Alcanzar un crecimiento superior convirtiéndonos en uno de los principales socios financieros de nuestros clientes y un líder internacional reconocido en sectores clave. Para ello aprovecharemos a nuestro personal, nuestra cobertura internacional, nuestra inteligencia de mercado y nuestra pericia técnica.*

Un asunto de importancia fundamental en 2011 será la implementación eficaz de la reciente reorganización de las actividades mayoristas del Banco en Scotia Capital. Esta iniciativa ayudará a Scotia Capital a colocarse en una buena posición para que en el largo plazo pueda expandirse y explotar mejor las oportunidades en mercados de alto crecimiento, aprovechando su plataforma mayorista actual y combinándola con las operaciones mayoristas de Banca Internacional en las regiones de América Latina y Asia-Pacífico. Un objetivo clave serán las ventas cruzadas de productos y servicios de capital a las relaciones de crédito en estas dos regiones de alto potencial. Adicionalmente, Scotia Capital integrará a nuestra plataforma mayorista global las adquisiciones recientes en Brasil, Chile y Colombia.

### Perspectivas

Es probable que persista la normalización de las condiciones del mercado iniciada en el segundo semestre de 2010 a fin de beneficiarse con el crecimiento de los negocios y productos en que Scotia Capital ha invertido. El posible aumento de la actividad en los mercados de financiamiento corporativo y fusiones y adquisiciones podría incrementar las comisiones por nuevas emisiones y asesoría, a la vez que abrir oportunidades de crecimiento en cuanto a los volúmenes de préstamos.

Se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos permanecerán por debajo de los niveles históricos y es improbable que se beneficien con recuperaciones netas.

Scotia Capital seguirá manejando con cautela los costos operativos, pero realizará inversiones en apoyo de la obtención de ingresos sostenibles.

## BANCA PATRIMONIAL GLOBAL

### Prioridades para 2011

- Apoyar el crecimiento orgánico diversificado de los ingresos en todos los sectores de actividad.
- Optimizar la oportunidad de DundeeWealth y explorar más las oportunidades de adquisiciones estratégicas.
- Acelerar el crecimiento aprovechando a nuestro personal, nuestros sistemas, nuestra pericia y nuestra cobertura internacional.
- Colaborar estrechamente y mantener alianzas sólidas con las divisiones de Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital.

### Perfil de actividades

Banca Patrimonial Global (GWM por sus siglas en inglés) está compuesta por los negocios de gestión de patrimonio y seguros y de Transacciones Bancarias Mundiales. Esta nueva línea de negocios reúne varias de las plataformas de crecimiento globales del Banco con la finalidad de impulsar los ingresos en múltiples sectores geográficos y de actividad dentro de una sólida perspectiva internacional. Colaborará estrechamente y fortalecerá sus alianzas con las divisiones de Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital.

### Banca Patrimonial

GWM brinda una amplia gama de productos y servicios de gestión de patrimonio al mercado masivo y el mercado emergente de clientes acaudalados y con un alto activo neto en Canadá, los cuales incluyen: corretaje de servicios completos y en línea, gestión de inversiones, servicios de banca privada, y servicios de sucesiones y fideicomisos y filantrópicos. A través del Grupo de Clientes Privados, atiende a clientes institucionales.

A escala internacional, el Banco brinda diversos productos y servicios a segmentos emergentes de clientes acaudalados, que incluyen ofertas para clientes privados productos de inversión y corretaje internacional. Las operaciones están concentradas en sitios internacionales donde el Banco tiene una fuerte presencia en la banca personal, especialmente en el Caribe y América Latina. Entre nuestros centros principales se cuentan los de México, Costa Rica, Panamá, Perú, Jamaica, Bahamas y Tailandia.

### Seguros

Se otorgan seguros a clientes de banca personal en Canadá e internacionalmente. En Canadá el Banco genera ingresos de la venta de productos de seguros vendidos en las redes de distribución y de la distribución de productos de seguros de terceros distintos a los de crédito.

Fuera de Canadá, el Banco opera y vende seguros de crédito, de garantía, inmobiliarios, de automóviles, de vida, médicos y de cajeros automáticos en México, Chile, Perú, El Salvador, Centroamérica y el Caribe. Los productos de seguros se venden a través de los canales bancarios normales cuando las disposiciones reglamentarias lo permiten, y en otros casos por medio de corredores. En Jamaica, El Salvador, Trinidad y República Dominicana vendemos seguros distintos a los de crédito.

### Transacciones Bancarias Mundiales

Transacciones Bancarias Mundiales (GTB por sus siglas en inglés), que presenta sus informes a través de GWM, brinda soluciones de negocios integrales, es decir, servicios de administración de efectivo y de pago, depósitos de banca comercial y servicios relacionados con el comercio, a los segmentos de pequeñas empresas, comercio y clientes corporativos de las líneas de negocios del Banco, así como servicios de bancos corresponsales a otras instituciones financieras a escala internacional.

### Estrategia

GWM se esmera en brindar asesoría personalizada, soluciones y una excelente experiencia para los clientes aprovechando la cobertura y pericia del Banco a nivel internacional. GWM aprovechará sus fortalezas actuales en el servicio a clientes y explorará oportunidades estratégicas con miras a mejorar su posición competitiva.

### Perspectivas

Su nueva estructura organizacional le permitirá explotar mejor sus fortalezas actuales a escala mundial en los ámbitos de banca patrimonial, seguros y transacciones bancarias mundiales con la finalidad de impulsar el crecimiento orgánico de los ingresos. La mejora prevista en las condiciones de los mercados en Canadá y el resto del mundo en 2011 favorecerá dicho crecimiento.

La adquisición reciente de DundeeWealth abrirá oportunidades para obtener mayores ingresos, considerando el tamaño de esa institución y que sus capacidades de gestión de activos son sumamente complementarias en las operaciones actuales del Banco en Canadá y a nivel internacional. Esta adquisición también ha servido para realizar la presencia del Banco en el canal de asesores independientes.

## GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión eficaz de los riesgos es fundamental para el éxito del Banco. Constituye una prioridad estratégica de la cual son responsables todos nuestros empleados. Scotiabank tiene una cultura de gestión de riesgos fuerte y disciplinada. Un aspecto clave de esta cultura es una diversificación adecuada en función de líneas de negocios, países, productos y sectores.

### Marco de gestión de riesgos

Los objetivos principales de la gestión de riesgos son garantizar que los resultados de las actividades de adopción de riesgos sean predecibles y congruentes con las estrategias y la inclinación al riesgo del Banco, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y la recompensa a fin de maximizar los rendimientos de la inversión para los accionistas. En 2009 el Banco se sometió a una autoevaluación basada en el Informe Final del Comité de Mejores Prácticas de Mercado del Instituto de Finanzas Internacionales (IIF por sus siglas en inglés), y presentó a la Junta Directiva un informe de resultados. Esta autoevaluación confirmó que el Banco cuenta con un robusto marco institucional de gestión de riesgos, y sus prácticas en esta área se consideran como una de sus fortalezas principales.

Los programas de gestión de riesgos de las subsidiarias del Banco se apegan a dicho marco en todos los aspectos sustanciales, aunque puedan diferir en cuanto a la ejecución. En el caso de las nuevas adquisiciones, o cuando se ha asumido recientemente el control de una subsidiaria, el Banco evalúa los programas de gestión de riesgos existentes y, de ser necesario, desarrollará un plan de acción para introducir mejoras en forma oportuna.

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

- Gobierno de riesgos
- Inclinación al riesgo
- Técnicas de gestión de riesgos



La fuerte cultura de gestión de riesgos del Banco constituye la base del marco, el cual se evalúa continuamente para garantizar que se adecúe a los desafíos de un mercado dinámico. Como parte del proceso de evaluación, el Banco da una gran importancia a la observancia de la normativa y las mejores prácticas de la industria.

### Gobierno de riesgos

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

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

#### Junta Directiva

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

#### Dirección

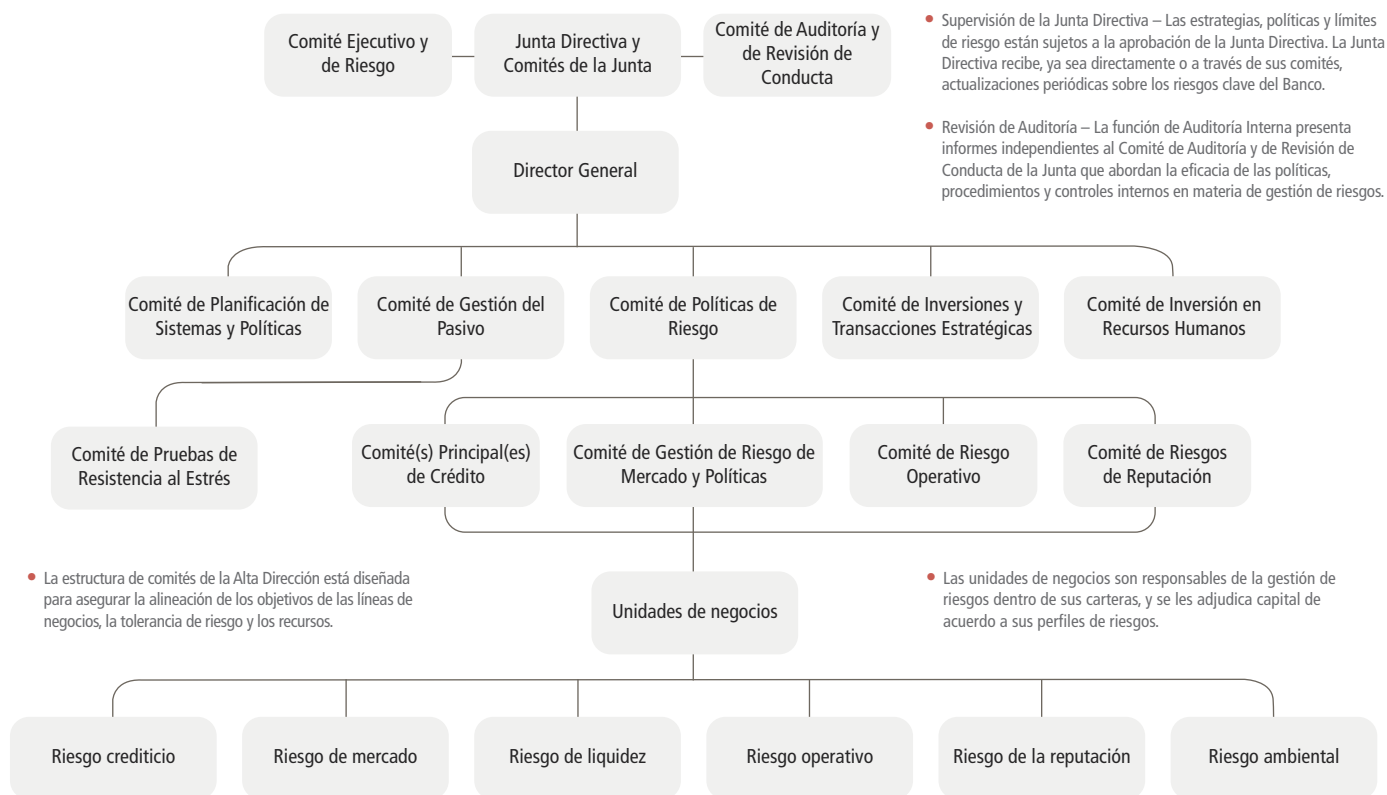
La Alta Dirección, en particular el Director General y el Director de Gestión del Riesgo, son responsables de la gestión de riesgos bajo la supervisión directa de la Junta. El Director Financiero, que es el encargado de supervisar a la división de Gestión de Riesgo Global (GRM por sus siglas en inglés) del Banco, presenta informes al Director General, pero también tiene acceso directo al Comité Ejecutivo y de Riesgo de la Junta Directiva.

El Director General, el Director 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 63 se describen las estructuras y las responsabilidades fundamentales de estos comités.

#### Gestión de Riesgo Global (GRM)

GRM es responsable del diseño y aplicación del marco de gestión de riesgos del Banco, es independiente de las unidades de negocios de éste y se encarga de supervisar los riesgos crediticio, de mercado y de liquidez, la exposición estructural al riesgo de divisas y a las tasas de interés, y los riesgos de operación.

## ESTRUCTURA DE GOBERNABILIDAD DE LOS RIESGOS DE SCOTIABANK



### Comités Ejecutivos:

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

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

**Comité de Inversiones y Transacciones Estratégicas:** Revisa y aprueba todas las posibles adquisiciones, inversiones o iniciativas estratégicas que requieren una inversión de capital importante por parte del Banco.

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

**Comité de Inversión en Recursos Humanos:** Revisa y aprueba el nombramiento de todos los miembros de la Alta Dirección y el resto del personal clave, así como las cuestiones de compensación en general.

### Comités de la Alta Dirección:

**Comités Principales de Crédito:** Adjudican créditos dentro de los límites prescritos, y establecen las normas y pautas de funcionamiento para la aplicación de las políticas de crédito. Otros comités distintos se ocupan de las contrapartes de banca comercial, internacional, y corporativa y de las carteras de banca personal y de pequeñas empresas de Banca Canadiense y Banca Internacional.

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

**Comité de Riesgo Operativo:** Promueve un marco de gestión de riesgos operativos a nivel institucional con el fin de garantizar la adecuada comprensión y comunicación de los riesgos, y la adopción de las medidas pertinentes para mitigar las pérdidas relacionadas.

**Comité de Pruebas de Resistencia al Estrés:** Se encarga de la dirección general de las actividades de prueba de resistencia al estrés en todo el Banco, y adopta las decisiones principales relacionadas, además de que guía el diseño, la ejecución y la evaluación de resultados del programa de Pruebas de Resistencia al Estrés empresariales.

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

## 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 debe rendir cuentas por los riesgos en que incurren. La comprensión y gestión de estos riesgos es un elemento fundamental de cada plan operativo. Las unidades de negocios colaboran con Gestión de Riesgo Global para garantizar que los riesgos de sus operaciones se evalúen y aborden cabalmente.

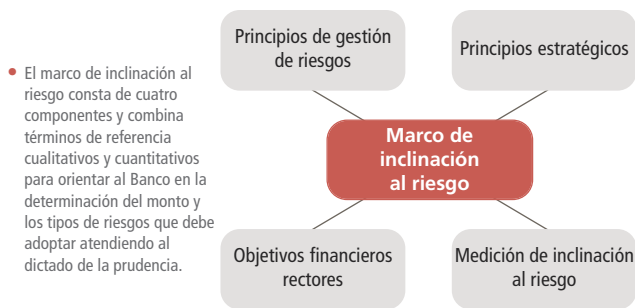
Los programas de capacitación y las políticas y procedimientos sobre la gestión de riesgos están disponibles para el personal en las líneas de negocios y en Gestión de Riesgo Global.

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

## Inclinación al riesgo

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

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



### Principios de gestión de riesgos

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

- promoción de una cultura de gestión de riesgos robusta,
- rendición de cuentas de las líneas de negocios respecto a los riesgos en que incurren,
- supervisión independiente ejercida por Gestión de Riesgo Global (GRM),
- prevención de concentraciones excesivas de riesgos, y
- garantizar que los riesgos se entiendan claramente y sean mensurables y controlables.

### Principios estratégicos

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

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

### Objetivos financieros rectores

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

### Medición de inclinación al riesgo

Permite evaluar objetivamente los riesgos y determinar la inclinación al riesgo del Banco. Relaciona las actividades de adopción de riesgos, los principios de gestión del riesgo, los principios estratégicos y los objetivos financieros rectores antes descritos.

Abarca los coeficientes de capital y utilidades, los límites de los riesgos de mercado y de liquidez, y los riesgos crediticio y operativo previstos.

## Técnicas de gestión de riesgos

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



### Políticas, estrategias y límites

#### Estrategias

Establecen pautas cuantitativas y cualitativas para cada componente de las técnicas. Estas pautas, a su vez, sirven para fijar límites y directrices sobre los tipos de riesgos que el Banco está dispuesto a asumir para el logro de sus objetivos estratégicos y financieros.

#### Políticas

Se aplican a tipos específicos de riesgo o a las actividades encaminadas a medir y controlar la exposición al riesgo. Se basan en recomendaciones de las áreas de gestión del riesgo y auditoría, de las líneas de negocios y de la Alta Dirección. Asimismo son congruentes con las mejores prácticas del sector y cumplen con los requisitos reglamentarios. Se apegan a la inclinación al riesgo del Banco y fijan los límites y controles de operación del Banco y sus subsidiarias.

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

### Límites

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

### Pautas, procesos y normas

#### Pautas

Directivas que se imparten con el objeto de implementar las políticas detalladas anteriormente. En general, describen los tipos de servicios, la exposición total a cada servicio y las condiciones bajo las cuales el Banco está dispuesto a realizar sus actividades. Las pautas aseguran que el Banco tenga un conocimiento adecuado de los clientes, productos y mercados, y que suscriba sólo los riesgos que entiende cabalmente. Las pautas pueden cambiar periódicamente debido a circunstancias del mercado o de otra índole. En general, la adopción 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 de GRM. Los procesos principales abarcan la revisión y aprobación de nuevos productos y la validación de modelos.

### Medición, supervisión e información

#### Medición

Las herramientas de medición cuantifican el riesgo en los productos y líneas de negocios y se emplean, entre otras cosas, para determinar la exposición de riesgo. GRM tiene a su cargo el desarrollo y mantenimiento en vigencia de una variedad de herramientas adecuadas para respaldar las operaciones de las distintas líneas de negocios y la medición del capital económico a nivel institucional. Las secciones de la gestión de riesgos explican la aplicación de estas herramientas.

Estas herramientas de medición incluyen el uso de modelos y pruebas de resistencia al estrés. Los procedimientos de desarrollo, aprobación y revisión regular de modelos están sujetos a una política formal. Sin embargo, el Banco considera que el buen criterio y el juicio experto son los mejores atenuantes del riesgo de modelos e impiden confiar en exceso en las metodologías y modelos de riesgo cuantitativos.

El Banco se sirve de programas de pruebas de resistencia al estrés tanto a nivel institucional como a nivel de riesgo para estimar el posible impacto de los cambios importantes en las condiciones de mercado, el entorno crediticio, las necesidades de liquidez y otros factores de riesgo sobre su capital y sus ingresos. Cada programa se formula a

partir de información de una amplia base de partes interesadas, y los resultados se integran en procesos de toma de decisiones en relación con el capital, el financiamiento, los límites del riesgo de mercado y la estrategia de riesgo crediticio. Las pruebas de resistencia al estrés institucionales también están integradas a los procesos de planificación estratégica y financiera. La formulación, aprobación y revisión regular de estos programas están sujetas a una política formal y a la supervisión del Comité de Pruebas de Resistencia al Estrés, que presenta informes al Comité de Gestión del Pasivo.

#### Supervisión

El Banco supervisa estas exposiciones regularmente con miras a asegurar que sus actividades comerciales operen dentro de las pautas y los límites aprobados, y las estrategias e inclinación al riesgo del Banco. Cualquier incumplimiento al respecto se informa a la Alta Dirección, los comités de políticas o la Junta Directiva según el límite o pauta de que se trate.

#### Información

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

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

### Basilea II

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

- El pilar 1 estipula las metodologías y parámetros que deben aplicarse para evaluar las necesidades mínimas de capital.
- El pilar 2 introduce el requisito de una evaluación formal interna de la suficiencia de capital en comparación con las estrategias, la inclinación al riesgo y el perfil de riesgo real del Banco. Las autoridades reguladoras deben examinar el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP, por sus siglas en inglés). (Para mayor información, véase la sección sobre Gestión del Capital en la página 40).
- El pilar 3 amplía la información al público (cuantitativa y cualitativa) de detalles específicos de los riesgos que se están asumiendo, y de la gestión de éstos y del capital conforme al marco del Acuerdo de Basilea II.

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

## Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o una contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El riesgo crediticio 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 u otras obligaciones al Banco.

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

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

- El objetivo de la estrategia de riesgo crediticio es asegurar que:
  - se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos del Banco, incluidas todas y cada una de sus líneas de negocios;
  - los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
  - las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma congruente con la inclinación al riesgo del Banco.
- La política y el marco de gestión del riesgo crediticio establecen, entre otras cosas:
  - los límites totales que requieren que las solicitudes de crédito se sometan a la aprobación de la Junta: y
  - las exposiciones generales y las exposiciones al riesgo por créditos a una sola firma que se deben informar a la Junta.

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

La exposición al riesgo por créditos comerciales y corporativos se segmenta con arreglo a los países y los grupos industriales 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.

## Medición del riesgo

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

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

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

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

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

## Créditos comerciales y corporativos

### Adjudicación

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

- la gestión del prestatario;
- sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito;
- el sector en el cual opera;
- 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 crediticio. La garantía normalmente se constituye en la forma de cargos sobre inventario, cuentas por cobrar, bienes inmuebles y activos operativos en el caso de los préstamos comerciales y corporativos; y en la de efectivo o títulos del Tesoro cuando se trata de líneas de negociación tales como préstamos de títulos valores, transacciones de recompra e instrumentos derivados.

Los tipos de garantías aceptables y los procesos de valuación relacionados se documentan en políticas y manuales de gestión de riesgos. Otras formas de mitigación del riesgo crediticio incluyen avales de terceros y, en el caso de las líneas de crédito en instrumentos derivados, contratos maestros de compensación de saldos.

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

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

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

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

### 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 crediticios de los productos negociados no se pueden determinar con certeza desde el principio porque durante la vigencia de una operación el valor en dólares de la obligación de la contraparte se ve afectado por los cambios en los mercados de capital (por ejemplo, en los precios de las acciones, las tasas de interés y los tipos de cambio). El Banco adjudica las exposiciones crediticias de las operaciones con productos negociados considerando su valor justo más un componente adicional con el objeto de reflejar los cambios futuros potenciales en su valor a precio de mercado.

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

El cálculo de la exposición al riesgo crediticio de la contraparte en relación con estas operaciones con productos negociados, aplica técnicas de mitigación de crédito tales como la compensación de saldos y la constitución de garantías. Un contrato maestro de compensación de saldos permite la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato, en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. Un contrato de garantía con una contraparte permite modificar el margen por amortizar si la exposición a precio de mercado sin garantía rebasa un umbral predeterminado.

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 91% del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 60% 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 2010 no había ningún monto de riesgo crediticio asociado a transacciones con productos negociados con contrapartes que fuera significativo para la posición financiera del Banco:

- ninguna exposición a contrapartes que no eran de grado de inversión superaba los \$ 195 millones antes de impuestos;
- ninguna exposición a contrapartes corporativas superaba los \$ 197 millones antes de impuestos.

### Calificaciones de riesgo

El sistema de calificación de riesgo del Banco utiliza códigos de clasificación interna (IG) – 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 28 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.

**C28** Escala de calificaciones según el programa de calificación interna<sup>(1)</sup> y correlación con las calificaciones de las agencias calificadoras externas

Calificaciones equivalentes	Descripción	Calificaciones según el programa de calificación interna		
		Moody's	S&P	DBRS
99 - 98	Grado de inversión	Aaa a Aa1	AAA a AA+	AAA a AA (alta)
95 - 90		Aa2 a A3	AA a A-	AA a A (baja)
87 - 83		Baa1 a Baa3	BBB+ to BBB-	BBB (alta) a BBB (baja)
80 - 75	Grado de no inversión	Ba1 a Ba3	BB+ a BB-	BB (alta) a BB (baja)
73 - 70		B1 a B3	B+ to B-	B (alta) a B (baja)
65 - 30	Lista supervisada			
27 - 21	Incumplimiento			

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

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

### Riesgo crediticio y capital

El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB) del Acuerdo de Basilea II para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa. Las demás carteras de créditos están sujetas al método estándar, que se basa en las calificaciones de crédito de los prestatarios, si se conocen, para calcular el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio. En las carteras AIRB, las medidas clave de riesgo para hacer este cálculo incluyen la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la medida de la probabilidad de que un prestatario al que se ha asignado un código IG incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año. Cada código IG 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 se correlacionan con las escalas de estimaciones de GPCI. Las calificaciones GPCI toman en cuenta características tales como la prioridad del derecho, el tipo y la cobertura de la garantía y otros elementos estructurales.
- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI) es la medida de la exposición prevista sobre una línea de crédito en caso que el prestatario incumpla.

Estas tres medidas se estiman con base en datos históricos del Banco y referencias externas disponibles, y se actualizan regularmente. Además, a las estimaciones obtenidas con datos históricos se les hacen ajustes analíticos, conforme al marco del Acuerdo de Basilea II y las Notas de Implementación Interna de la OSIF. Estos ajustes analíticos incorporan los requisitos reglamentarios relativos a:

- (i) 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;
- (ii) la estimación por contracción de la GPCI y la EPI, que exige que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos de tensión económica; y
- (iii) la adopción de una postura conservadora congruente con los diversos factores de incertidumbre estadística característica de las estimaciones históricas.

Estas medidas de riesgo se usan para calcular los requisitos reglamentarios aplicables al capital según las fórmulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea. El Cuadro 29 muestra la distribución de la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco.

**Banca personal**

**Adjudicación**

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

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 más centrado en el cliente que en el producto. El Banco considera que un enfoque centralizado en el cliente brinda una mejor evaluación de riesgo que los enfoques basados en productos, y por ende debería dar lugar a menores pérdidas por préstamos a lo largo del tiempo. El sistema de adjudicación calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente. Eso les permite a los clientes elegir los productos que satisfacen todas sus necesidades crediticias. Banca Internacional utiliza un enfoque similar a la modelización de riesgos, la adjudicación y la gestión de las carteras, y está migrando hacia un enfoque centralizado en el cliente.

Todos los cambios a las calificaciones y las políticas de riesgo crediticio

**T29 Evaluación de exposiciones al riesgo crediticio**

Cartera comercial AIRB <sup>(1)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(3)</sup> (en millones de dólares)	PI promedio ponderada de la exposición (%) <sup>(4)</sup>	GPCI promedio ponderada de la exposición (%) <sup>(5)</sup>	PR promedio ponderada de la exposición (%) <sup>(6)</sup>
Al 31 de octubre de 2010				
Grado de inversión <sup>(2)</sup>	179,892	0.10	27	16
Grado de no inversión	38,341	0.78	40	63
Lista supervisada	3,185	23.02	40	205
Incumplimiento <sup>(7)</sup>	837	100.00	42	406
<b>Total</b>	<b>222,255</b>	<b>0.92</b>	<b>29</b>	<b>28</b>
Total al 31 de octubre de 2009	238,095	1.50	29	31

(1) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.  
 (2) Incluye préstamos hipotecarios con garantía gubernamental.  
 (3) Después de mitigación del riesgo.  
 (4) PI – Probabilidad de incumplimiento.  
 (5) GPCI – Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento por contracción; incluye un factor conservador conforme al Acuerdo de Basilea.  
 (6) PR – Ponderación del riesgo.  
 (7) Exposiciones brutas al producirse el incumplimiento, antes de reservas relacionadas. Las exposiciones al producirse el incumplimiento conforme al Acuerdo de Basilea II pueden ser mayores que las exposiciones desde el punto de vista contable.

son propuestos por las líneas de negocios y están sujetos al gobierno, la supervisión y las aprobaciones principales del grupo de Gestión de Riesgo Global. Los modelos y parámetros de riesgo también están sujetos a la validación y revisión continuas de dicho grupo. El proceso de revisión incluye que se remitan al Comité Principal de Crédito adecuado para su aprobación. La cartera de préstamos al consumidor se examina mensualmente para identificar las tendencias incipientes sobre la 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 diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente la probabilidad de incumplimiento y la pérdida, así como identificar y manejar oportunamente los préstamos problemáticos.

El sistema de calificación de riesgo general se revisa cada año, y sus componentes son evaluados con frecuencia y en mayor detalle si se detecta un deterioro importante en una cartera o en la ejecución del cuadro de mando de crédito. 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.

El Banco usa el método AIRB del Acuerdo de Basilea II para la cartera de banca personal canadiense y el método estándar para las carteras de Banca Internacional.

**Banca personal canadiense**

El Banco aplica el método AIRB para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en su cartera de banca personal. Los parámetros del riesgo conforme al método AIRB –las estimaciones de la probabilidad de incumplimiento (PI), la exposición al producirse el incumplimiento (EPI) y la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI)– son herramientas fundamentales en la revisión de créditos y la gestión de riesgos. Se utilizan como parte de las políticas y procedimientos de revisión y supervisión continuas. Estos parámetros también se usan, junto a la estimación de la pérdida esperada, para determinar las necesidades de capital económico del Banco. Asimismo, el cálculo de la pérdida esperada se compara con las provisiones de Banca Canadiense a fin de asegurar que refleje razonablemente las condiciones del mercado.

Este año, el Banco emprendió una revisión de sus metodologías y parámetros y realizó mejoras para afinar la segmentación de riesgos por prestatarios y productos.

La PI se calcula aplicando mensualmente un modelo estadístico a todos los créditos productivos (no relacionados con incumplimientos). El modelo pronostica la probabilidad de que el prestatario incurra en un incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes, basándose en toda la información pertinente, la cual incluye: desempeño interno, calificación asignada por la Agencia de Crédito y ciertos factores macroeconómicos. En todas las carteras de banca personal, la PI se calcula conforme a la definición de incumplimiento de Basilea. Las carteras personales constan de los siguientes componentes basados en el Acuerdo de Basilea:

- Préstamos hipotecarios: 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), tales como préstamos, tarjetas de crédito y líneas de crédito garantizadas.
- Créditos rotativos admisibles: Todas las tarjetas y líneas de crédito sin garantía.
- Otros préstamos personales: Préstamos a plazo (con y sin garantía), y tarjetas y líneas de crédito garantizadas con activos distintos a inmuebles.

Se calculan 15 bandas de PI para cada cartera de banca personal, que se resumen en un número menor de bandas en el Cuadro 30.

Las líneas de crédito personales generalmente se pueden cancelar de una manera incondicional en el momento de un incumplimiento, lo que significa que después de éste ya no se puede hacer ningún retiro. La EPI mide los incrementos en el saldo de las líneas de crédito rotativas desde que se observan por primera vez hasta el momento del incumplimiento. Esta experiencia histórica sirve para calcular el valor de las exposiciones al producirse el incumplimiento en la cartera para los próximos 12 meses.

La GPCI se calcula dividiendo las pérdidas (menos el valor actual neto de las recuperaciones y los costos de cobranza) entre la EPI. La GPCI histórica sirve para pronosticar la GPCI correspondiente a la cartera para los próximos 12 meses.

Después, estas medidas de riesgo se convierten a 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 de banca personal AIRB del Banco.

### Banca personal internacional

El Banco aplica el método estándar a las carteras de crédito de banca personal internacional (Scotiabank no tiene sucursales de banca personal en Estados Unidos), las cuales constan de los siguientes componentes:

- Préstamos hipotecarios
- Créditos rotativos admisibles: Todas las tarjetas y líneas de crédito.
- Otras exposiciones de banca personal: Préstamos a plazo.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. A continuación se incluye una descripción de cada categoría de riesgo de mercado:

#### Riesgo de las tasas de interés

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en el nivel, pendiente y curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés y los índices de pago anticipado de hipotecas.

#### Riesgo crediticio distribuido

Es el riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los precios del crédito en el mercado o en la solvencia de un emisor en particular.

#### Riesgo de divisas

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo y a la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas.

#### Riesgo de acciones

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios y la volatilidad de instrumentos de capital e índices de acciones específicos.

#### Riesgo relacionado con los productos básicos

Es el riesgo de pérdida principalmente debido a cambios en los precios al contado y a plazo y a la volatilidad de los metales preciosos, metales de base y productos basados en energía.

FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	NEGOCIACIÓN
Riesgo de las tasas de interés	Riesgo de las tasas de interés	Riesgo de las tasas de interés
Riesgo de divisas	Riesgo crediticio distribuido	Riesgo crediticio distribuido
	Riesgo de divisas	Riesgo de divisas
	Riesgo de acciones	Riesgo de acciones
		Riesgo relacionado con los productos básicos

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

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

### C30 Escala de probabilidades de incumplimiento de préstamos personales

Categoría de grados de PI	Escala de PI
Muy baja	0.0000% - 0.2099%
Mínima	0.2100% - 0.4599%
Mediana	0.4600% - 3.1999%
Alta	3.2000% - 17.2899%
Muy alta	17.2900% - 99.9999%
Incumplimiento	100%

### C31 Evaluación de exposiciones al riesgo crediticio – Cartera de banca personal AIRB

	Exposición al producirse el incumplimiento (EPI) <sup>(1)</sup> (en millones de dólares)	PI promedio ponderada de la exposición (%) <sup>(2)</sup> (5) <sup>(2)(5)</sup>	GPCI promedio ponderada de la exposición (%) <sup>(3)(5)</sup>	PR promedio ponderada de la exposición (%) <sup>(4)(5)</sup>
Al 31 de octubre de 2010				
Muy baja	84,182	0.09	24	5
Mínima	19,510	0.36	40	15
Mediana	23,249	1.18	53	39
Alta	2,461	8.22	57	94
Muy alta	998	24.21	89	237
Incumplimiento <sup>(6)</sup>	551	100.00	54	–
<b>Total</b>	<b>130,951</b>	<b>1.08</b>	<b>33</b>	<b>16</b>
Total al 31 de octubre de 2009	120,439	1.13	30	14

(1) Después de mitigación del riesgo.

(2) PI – Probabilidad de incumplimiento.

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

(4) PR – Ponderación del riesgo.

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

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

## Síntesis de mediciones de riesgo

### Valor a riesgo

El valor a riesgo (VAR) es un método para medir el riesgo de mercado que se basa en un intervalo de confianza y un horizonte de tiempo comunes. Es una estimación estadística de la pérdida potencial esperada de la conversión del riesgo de cualquier instrumento financiero en una norma común. Para sus carteras de negociación, el Banco calcula el VAR diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que aproximadamente una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general y el riesgo de acciones específico VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Para el riesgo específico de deuda VAR, el Banco utiliza la combinación de una simulación Monte Carlo y una simulación histórica. Los cambios en el VAR entre los períodos objeto del informe generalmente se deben a cambios en los niveles de exposición, volatilidades o correlaciones entre las clases de activos. El VAR también se utiliza para evaluar los riesgos derivados de ciertas carteras de financiamiento e inversión. Los análisis retrospectivos son una parte importante y necesaria del proceso de VAR, ya que se utilizan para validar la calidad y la precisión del modelo de VAR del Banco. La Junta examina los resultados del VAR trimestralmente.

### Prueba de resistencia al estrés

El VAR calcula las pérdidas potenciales en mercados cuya actividad es normal. Una limitación intrínseca del VAR es que no aporta información sobre cuántas pérdidas podrían superar sus niveles previstos. En consecuencia, la prueba de resistencia al estrés examina la influencia de fluctuaciones excepcionalmente amplias que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia al estrés sirve para identificar los riesgos clave y garantizar que el capital del Banco pueda absorber fácilmente las posibles pérdidas que se originan en incidentes anormales. El Banco somete sus carteras de negociación a más de 75 pruebas diarias y más de 250 pruebas mensuales de resistencia al estrés. El Banco también evalúa el riesgo en sus carteras de inversión en forma mensual, empleando pruebas de resistencia al estrés basadas en sensibilidades a factores de riesgo y hechos específicos de mercado. El programa de prueba de resistencia al estrés es un componente esencial del marco general de gestión del riesgo del Banco, y complementa la metodología actual del VAR y otras medidas y controles del riesgo que se utilizan en el Banco. La Junta examina los resultados de las pruebas de resistencia al estrés trimestralmente.

### Análisis de sensibilidad y modelos de simulación

El análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico del capital contable relacionado con la cartera de inversión. Se aplica globalmente a cada una de las principales divisas en las que se efectúan las operaciones del Banco. Los modelos de simulación permiten al Banco evaluar los riesgos de tasas de interés en diversas situaciones potenciales a través del tiempo. En los modelos intervienen consideraciones sobre las fluctuaciones en las tasas de interés, forma de la curva de rendimiento, opciones de productos combinados, vencimientos y otros factores. Es particularmente importante crear modelos de simulación teniendo en cuenta diferentes situaciones potenciales con el fin de administrar riesgos en los productos de depósitos, préstamos e inversiones que el Banco ofrece a sus clientes de banca personal.

### Análisis de brechas

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones de Banca Canadiense y Banca Internacional del Banco. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos que se encuentran fuera del balance general, sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Las mediciones empleadas son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), prueba de resistencia al estrés, análisis de sensibilidad y modelos de simulación y análisis de brechas. En la Síntesis de Mediciones de Riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos. Los modelos se validan en forma independiente antes de su implementación y son objeto de revisiones periódicas formales.

### Actividades de financiamiento e inversión

Los procesos de gestión de activos y pasivos del Banco identifican, gestionan y controlan el riesgo de mercado que surge de sus actividades de financiamiento e inversión.

El Comité de Gestión del Pasivo se reúne semanalmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

### Riesgo de las tasas de interés

El 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 préstamo, financiamiento e 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 y del valor económico del capital contable. El límite de ingreso mide el efecto de un desplazamiento determinado en las tasas de interés en los ingresos netos anuales del Banco, 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. Para evaluar las exposiciones 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 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 del saldo. En los cálculos de las exposiciones también se consideran los pagos por anticipado de productos de préstamos y de inversión cobrables. Se supone que el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias no es sensible a las tasas de interés.

El Cuadro 32 muestra la composición de las brechas de tasas de interés del dólar canadiense y las divisas al 31 de octubre de 2010. El Gráfico 41 ilustra las tendencias en las brechas de un año y muestra la brecha de activos del dólar canadiense reducida a \$ 10,000 millones, y la brecha de divisas de un año convertida de una brecha sensible a los pasivos en una sensible a activos de \$ 5,200 millones.

El Cuadro 33 muestra el efecto después de impuestos de un cambio de 100 y 200 puntos base sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable. Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco al cierre del ejercicio fiscal 2010, 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 \$ 50 millones durante los próximos 12 meses.

Durante el ejercicio fiscal 2010, esta medida osciló entre \$ 50 millones y \$ 180 millones. Este mismo incremento reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 415 millones. Durante el ejercicio fiscal 2010, esta medida osciló entre \$ 239 millones y \$ 459 millones.

### 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 autónomas 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 autónomas en el extranjero es controlada por un límite aprobado por la Junta. Para este límite se considera la volatilidad potencial relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones netas de inversión del Banco en divisas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. Estas pueden incluir el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

De acuerdo con los PCGA, las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones netas de inversión en las operaciones autónomas 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 de manera importante por las fluctuaciones cambiarias porque los activos

con riesgos ponderados de las operaciones en el extranjero tienden en una dirección similar.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en sus operaciones en el extranjero no autónomas. El Banco proyecta los ingresos y gastos en divisas, que están denominados principalmente en dólares estadounidenses, a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Pasivo también evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y 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 los PCGA, las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones en operaciones no autónomas se registran directamente en utilidades.

Al 31 de octubre de 2010, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento del uno por ciento en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que el Banco opera disminuye sus utilidades anuales en aproximadamente \$ 34 millones antes de impuestos, principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. A esa misma fecha, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital contable en aproximadamente \$ 199 millones, neto de coberturas al 31 de octubre de 2010.

### T32 Brecha de tasas de interés

Posición de sensibilidad a tasas de interés <sup>(1)</sup> Al 31 de octubre de 2010 (en miles de millones de dólares)	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	Más de un año	No sensible a las tasas de interés	Total
<b>Dólares canadienses</b>					
Activos	\$ 189.5	\$ 23.3	\$ 79.4	\$ 8.0	\$ 300.2
Pasivos	172.2	30.6	84.8	12.6	300.2
Brecha	17.3	(7.3)	(5.4)	(4.6)	-
Brecha acumulativa	17.3	10.0	4.6	-	-
<b>Divisas</b>					
Activos	\$ 164.0	\$ 13.9	\$ 25.8	\$ 22.8	\$ 226.5
Pasivos	156.6	16.1	14.0	39.8	226.5
Brecha	7.4	(2.2)	11.8	(17.0)	-
Brecha acumulativa	7.4	5.2	17.0	-	-
<b>Total</b>					
Brecha	\$ 24.7	\$ (9.5)	\$ 6.4	\$ (21.6)	
Brecha acumulativa	24.7	15.2	21.6	-	
Al 31 de octubre de 2009					
Brecha	\$ 37.0	\$ (23.2)	\$ 5.7	\$ (19.5)	
Brecha acumulativa	37.0	13.8	19.5	-	

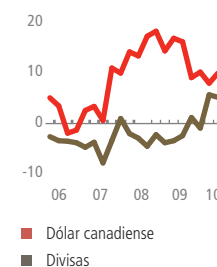
(1) Las cifras anteriores reflejan la inclusión de instrumentos consignados fuera del balance general, así como un estimado de pagos por anticipado relativo a préstamos personales y a préstamos hipotecarios y certificados de inversión garantizada cobrables. La brecha fuera del balance se incluye en el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

### C33 Sensibilidad estructural a las tasas de interés

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009	
	Valor económico del capital contable	Utilidad anual	Valor económico del capital contable	Utilidad anual
<b>Efecto después de impuestos de</b>				
Aumento de la tasa de interés de 100 pb	(415)	50	(188)	150
Disminución de la tasa de interés de 100 pb	411	(35)	173	(178)
<b>Efecto después de impuestos de</b>				
Aumento de la tasa de interés de 200 pb	(829)	102	(349)	306
Disminución de la tasa de interés de 200 pb	858	(80)	555	(400)

### C41 Brecha de tasas de interés

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



### Riesgos de la cartera de inversiones

El Banco posee carteras de inversiones para fines de liquidez, de inversión o de la reserva reglamentaria. Estas carteras lo exponen a riesgo de las tasas de interés, riesgo de divisas, riesgo crediticio distribuido y riesgo de acciones. Las inversiones en títulos de deuda principalmente consisten en bonos gubernamentales, de dependencias y de empresas. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros. La mayoría de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas. Estas carteras son controladas por una política y límites aprobados por la Junta Directiva.

### Actividades de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación de Scotiabank es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida teóricos y reales.

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 VAR y la conformidad con los límites establecidos a la dirección de las unidades de negocios y a la Alta Dirección a efectos de su evaluación y adopción de medidas cuando corresponda. En algunos casos, el proceso de valuación de productos requiere un ajuste de valuación. Los métodos para determinar el valor justo de los instrumentos financieros se presentan en detalle en la página 79.

En el ejercicio fiscal 2010, el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 12.5 millones, en comparación con \$ 17.0 millones en 2009. Esta disminución se debió principalmente a una exposición a tasas de interés más bajas con una menor volatilidad del mercado. El Cuadro 34 indica el VAR por factor de riesgo.

El Gráfico 42 muestra la distribución del ingreso por negociación diario correspondiente al ejercicio fiscal 2010. El ingreso por negociación alcanzó un promedio de \$ 5.6 millones por día, en comparación con \$ 5.8 millones en 2009. El ingreso fue positivo en más del 88 % de días de negociación durante el año, comparado con 89 % en 2009. En el año, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 14.6 millones, el 26 de mayo de 2010, ligeramente menor que la exposición del VAR.

### Cálculo del capital de riesgo de mercado para negociación

La evaluación del riesgo de mercado de las actividades de negociación incluye tanto el riesgo de mercado general como el específico. El riesgo de mercado general es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de mercado. El riesgo específico es el riesgo de pérdida por un cambio adverso en el precio de un instrumento de deuda o de capital debido principalmente a factores relacionados con el emisor. Conforme a las pautas del Acuerdo de Basilea II relativas a la suficiencia de capital, los requisitos del capital de riesgo específico y del capital de riesgo de mercado general se aplican al riesgo de las tasas de interés y al riesgo accionario. El requisito del capital de riesgo de mercado general también se aplica al riesgo relacionado con los productos básicos y al riesgo de divisas.

En todas las carteras de negociación esenciales, el Banco aplica su modelo interno de valor a riesgo (VAR) para calcular el cargo de capital correspondiente al riesgo de mercado general y al riesgo específico. Los atributos y parámetros de este modelo se describen en la Síntesis de Mediciones de Riesgo, en la página 70. La Oficina del Superintendente de

Instituciones Financieras (OSIF) es quien aprueba el modelo interno de valor a riesgo (VAR) del Banco para determinar los requisitos de su capital de riesgo general y de riesgo de acciones y su capital de riesgo específico relacionado con la deuda.

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

El Banco está evaluando el efecto cuantitativo sobre el capital de riesgo de mercado de las nuevas reglas aplicables a las actividades de negociación conforme al marco de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea II.

### 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 del mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión y reducir su costo de capital. El Banco emplea diversos tipos de instrumentos derivados, tales como intercambios (swaps) sobre tasas de interés, futuros y opciones, para cubrirse de la exposición al riesgo de las tasas de interés. Se utilizan contratos a término, intercambios y opciones para administrar la exposición al riesgo de divisas. La exposición al riesgo crediticio en sus libros de préstamos y de inversión se administra mediante intercambios por incumplimiento de créditos. Como intermediario financiero, el Banco comercia con una serie de instrumentos derivados con sus clientes, instrumentos derivados sobre tasas de interés, divisas, acciones, productos básicos y créditos.

El riesgo de mercado de las transacciones con instrumentos derivados está sujeto a las técnicas de control, de información y de análisis enumeradas anteriormente en Actividades de negociación. Se aplican otros controles y técnicas analíticas para tratar determinados riesgos relacionados con el mercado, exclusivos de los instrumentos derivados.

#### Entidades de inversión estructurada

Las transacciones estructuradas son transacciones especializadas que pueden tener combinaciones de efectivo, otros activos financieros e instrumentos derivados diseñadas para satisfacer los requerimientos de gestión de riesgo o financieros específicos de los clientes. Estas transacciones son cuidadosamente evaluadas por el Banco para encontrar y tratar riesgos crediticios, de mercado, jurídicos, por impuestos, de reputación y otros, y pasan exámenes interfuncionales y reciben la aprobación de la dirección de negociación y los departamentos de Gestión de Riesgo Global, Impuestos, Finanzas y Asesoría Legal. Además, todas las grandes transacciones estructuradas están sujetas al examen de los comités de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos y son evaluadas de acuerdo con los procedimientos descritos a continuación en Riesgo de reputación.

#### C34 VAR de 1 día por factor de riesgo

(en millones de dólares)	2010				2009			
	Cierre del ejercicio	Pro-medio	Alto	Mínimo	Cierre del ejercicio	Pro-medio	Alto	Mínimo
Tasa de interés	9.0	11.7	19.0	7.3	15.6	16.3	26.1	10.9
Acciones	3.4	5.1	14.1	2.3	3.0	4.6	9.3	2.0
Cambio de divisas	0.9	1.7	4.6	0.6	3.4	2.2	4.7	0.5
Productos básicos	1.5	2.1	5.6	0.6	3.7	3.5	5.6	1.9
Diversificación	(6.3)	(8.1)	N/A	N/A	(10.5)	(9.6)	N/A	N/A
VAR total del Banco	8.5	12.5	19.5	7.4	15.2	17.0	28.9	10.2

El riesgo de mercado en estas transacciones es normalmente mínimo, y los rendimientos se obtienen prestando asesoría sobre estructuración y asumiendo el riesgo crediticio. Una vez que se han concluido, las transacciones estructuradas son objeto de los mismos exámenes de crédito continuos y del mismo análisis de riesgo de mercado que los demás tipos de transacciones sobre instrumentos derivados. Estos exámenes y análisis incluyen una detallada supervisión de la calidad de los activos de referencia y la permanente valuación de los instrumentos derivados y activos de referencia.

## Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Entre las obligaciones financieras se encuentran pasivos hacia depositantes, pagos adeudados bajo contratos de instrumentos derivados, liquidación de títulos valores tomados en préstamo y contratos de recompra, y compromisos de préstamo e inversión.

La eficaz gestión del riesgo de liquidez es esencial para mantener la confianza de los depositantes y contrapartes, y para lograr que los sectores de actividad principales continúen generando ingresos, aun bajo circunstancias adversas.

Este riesgo se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección y se reúne semanalmente con el objeto de revisar el perfil de liquidez del Banco.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez son:

- **Medición y modelización** – El modelo de liquidez del Banco mide y proyecta diariamente los ingresos y egresos de flujos de efectivo, inclusive aquellos consignados fuera del balance general. El riesgo se administra a través de un conjunto de límites clave establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos y un nivel mínimo de liquidez de base.
- **Información** – El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de liquidez significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión del Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, pruebas de resistencia al estrés, supervisión e información.

- **Pruebas de resistencia al estrés** – El Banco realiza periódicamente pruebas de resistencia al estrés respecto de su liquidez para evaluar el efecto derivado de alteraciones en el sector en general y en el Banco en particular sobre la posición de liquidez del Banco. Las pruebas de resistencia al estrés respecto a la liquidez tienen múltiples propósitos, entre otros:

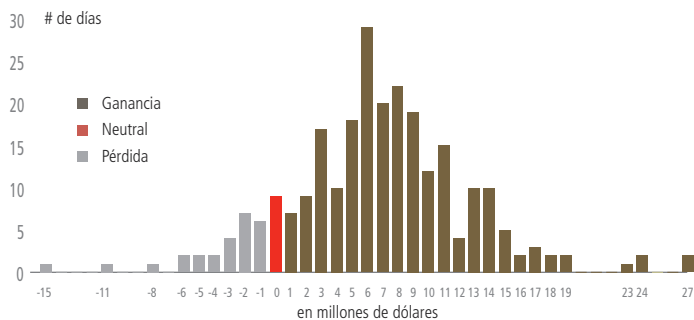
- Ayudar al Banco a determinar las tendencias potenciales de sus diversas posiciones en el balance general bajo condiciones de estrés;
- Con esta información, facilitar la formulación de planes de contingencia y mitigación de riesgos; y
- Establecer una gama de riesgo aproximado.

Las pruebas de resistencia al estrés del Banco respecto de su liquidez consideran el efecto de cambios en las hipótesis de financiamiento, el comportamiento de los depositantes y el valor de mercado de sus activos líquidos. El Banco también realiza las pruebas de resistencia al estrés que exigen los organismos de reglamentación y las agencias calificadoras. Los resultados de las pruebas de resistencia al estrés son examinados por la Alta Dirección y se tienen en cuenta a los fines de adoptar las decisiones en materia de gestión de liquidez.

- **Planificación de contingencias** – El Banco mantiene un plan de contingencia de liquidez que establece el enfoque a adoptar para analizar y responder a eventos de liquidez reales y potenciales. El plan resume la estructura de gobierno adecuada para la gestión y supervisión de los eventos de liquidez y los procesos eficaces de comunicación interna y externa, e identifica las medidas correctivas necesarias en las distintas etapas de un evento. Tanto en la oficina matriz como en las subsidiarias principales pertinentes se mantiene un plan de contingencia.
- **Diversificación del financiamiento** – El Banco administra activamente la diversificación de sus pasivos por depósitos según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y mercado geográfico.
- **Liquidez de base** – El Banco mantiene un lote de activos de alta liquidez no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente con el objeto de garantizar préstamos bajo un entorno de presión financiera a nivel del mercado en general o corporativos en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

**G42** Distribución de ingresos por negociación<sup>(1)</sup>

Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010



(1) Base equivalente gravable; remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

**C43** Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR<sup>(1)</sup>

en millones de dólares, del 1 de noviembre de 2009 al 31 de octubre de 2010



(1) Base equivalente gravable; remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

### Perfil de liquidez

El Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente puede vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Al 31 de octubre de 2010, los activos líquidos del Banco ascendían a un monto de \$ 148,000 millones o 28% del total de activos, frente a \$ 146,000 millones o 29% del total de activos al 31 de octubre de 2009, y se componían de la siguiente manera: 68% en valores y 32% en otros activos líquidos, incluidos efectivo y depósitos en bancos (69% y 31%, respectivamente, al 31 de octubre de 2009).

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 venderse títulos valores bajo contratos de recompra. Al 31 de octubre de 2010, el total de activos pignorados o vendidos de esta manera fue de \$ 96,000 millones comparado con \$ 84,000 millones al 31 de octubre de 2009. El cambio de un ejercicio a otro se debió mayormente al aumento de los activos pignorados con el fin de garantizar una obligación relacionada con bonos cubiertos emitidos por el Banco en 2009. Para ciertos contratos de instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil, el Banco tendría que ofrecer garantías adicionales si por lo menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia; es por ello que mantiene acceso a garantías suficientes para cumplir sus obligaciones.

### Financiamiento

El Banco asegura la adecuada diversificación de sus fuentes de financiamiento. Las concentraciones de las fuentes de financiamiento por tipo y sector son supervisadas y analizadas en forma periódica. Las principales fuentes de financiamiento son el capital, depósitos de base de los clientes de banca personal y comercial en la extensa red canadiense e internacional de sucursales y el financiamiento mayorista del Banco. El Banco también bursatiliza préstamos hipotecarios a través de su participación en el programa de emisiones de obligaciones Canada Mortgage Bonds, tanto como una fuente de financiamiento alternativa como con fines de liquidez y de gestión de activos y pasivos.

Para garantizar que el Banco no deposita una confianza injustificada en una sola entidad como fuente de financiamiento, el Banco mantiene un límite sobre el monto de depósitos que aceptará de una sola entidad.

Los fondos de base, constituidos por capital y depósitos de base de los clientes de banca personal y comercial del Banco, fueron de \$ 256,000 millones al 31 de octubre de 2010, frente a \$ 243,000 millones el año anterior (véase el Gráfico 44). Este incremento fue atribuible principalmente a los mayores saldos de depósitos a la vista y con previo aviso y depósitos a plazo personales. Al 31 de octubre de 2010, los fondos de base del Banco representaron el 49% del total de los fondos, mismo porcentaje del ejercicio anterior.

### Obligaciones contractuales

El Cuadro 36 contiene información resumida sobre las obligaciones contractuales del Banco al 31 de octubre de 2010 que repercuten en sus necesidades de liquidez y de recursos de capital.

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 el Banco. El cuadro excluye pasivos por depósitos (excepto financiamiento a plazo), obligaciones por jubilaciones y otras prestaciones, y compromisos por préstamos y otros arreglos de financiamiento a corto plazo que se analizan en las Notas 10, 19, 23 y 24, respectivamente, a los estados financieros consolidados de 2010.

El Banco diversifica prudentemente sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y extender su perfil de vencimientos cuando corresponde. En 2010, el Banco emitió aproximadamente \$ 24,000 millones de financiamiento de primer rango a plazo en los mercados de Canadá, Estados Unidos y en otros mercados. El saldo pendiente de obligaciones subordinadas del Banco se redujo ligeramente en 2010 como consecuencia de la recompra de una emisión existente.

### T35 Liquidez

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Activo circulante en dólares canadienses</b>					
Efectivo y depósitos en Bank of Canada	\$ 484	\$ 1,223	\$ 498	\$ 502	\$ 469
Depósitos en otros bancos	2,558	1,371	1,654	4,152	2,445
Títulos valores	79,086	81,613	46,558	53,429	53,762
	<b>82,128</b>	<b>84,207</b>	<b>48,710</b>	<b>58,083</b>	<b>56,676</b>
<b>Activo circulante en divisas</b>					
Efectivo y depósitos en Bank of Canada	7,150	6,170	3,064	4,503	3,839
Depósitos en otros bancos	35,835	34,513	32,102	20,039	16,623
Títulos valores	21,654	19,649	21,298	19,809	20,824
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,498	1,538	1,087	874	5
	<b>66,137</b>	<b>61,870</b>	<b>57,551</b>	<b>45,225</b>	<b>41,291</b>
<b>Total del activo circulante</b>					
Efectivo y depósitos en Bank of Canada	7,634	7,393	3,562	5,005	4,308
Depósitos en otros bancos	38,393	35,884	33,756	24,191	19,068
Títulos valores	100,740	101,262	67,856	73,238	74,586
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,498	1,538	1,087	874	5
	<b>\$ 148,265</b>	<b>\$ 146,077</b>	<b>\$ 106,261</b>	<b>\$ 103,308</b>	<b>\$ 97,967</b>
Activo circulante en porcentaje del total del activo	<b>28.2%</b>	29.4%	20.9%	25.1%	25.8%

Otros pasivos a largo plazo incluye transacciones en las que el Banco es el agente de pago en transacciones de arrendamiento de clientes, y bonos de financiamiento a plazo en las subsidiarias extranjeras del Banco.

El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La gran mayoría de estos arrendamientos son por un plazo de cinco años, con opción de renovación. El costo total de estos arrendamientos, neto de ingresos por alquileres derivados de subarrendamientos, permaneció inalterado en comparación con la cifra del ejercicio anterior, \$ 243 millones. Para mayor información, véase la Nota 23 a los estados financieros consolidados de 2010.

El Banco ha celebrado dos contrataciones externas de gran magnitud. La más importante es un contrato con IBM Canada, celebrado en 2001, cuyo objeto es administrar las operaciones informáticas canadienses del Banco, incluyendo centros de datos, sucursales, cajeros automáticos y computadoras de escritorio. Este contrato se amplió en 2005 a fin de incluir las operaciones informáticas del Caribe y México. El contrato para las operaciones canadienses se renovó en 2007 y ha sido prorrogado hasta 2013, incluyendo las operaciones de México y del Caribe.

La segunda es un contrato a tres años, con dos renovaciones opcionales por cinco años de plazo, celebrado con Symcor Inc. en 2003 con el objeto de administrar el procesamiento de cheques y pago de cuentas del Banco, incluyendo actividades afines de impresión de estados e informes en todo Canadá. Se ha ejercido la última de las opciones de renovación por cinco años de plazo. Estas contrataciones externas son rescindibles mediante notificación, incluyendo las comisiones acordadas.

#### Gastos de capital

Scotiabank cuenta con un programa permanente de inversión de capital tendiente a brindar el nivel de recursos tecnológicos e inmobiliarios necesario para atender a los clientes y cumplir los requerimientos de los nuevos productos. Todos los gastos de capital significativos atraviesan un riguroso proceso de revisión y aprobación.

El total de gastos de capital en 2010 se estiman en \$ 210 millones, una disminución de 6% con respecto a 2009, atribuible principalmente a los gastos en tecnología, de \$ 17 millones o 18 %, debido a la conclusión de un gran proyecto de mejora de nuestro equipo de sucursales en Canadá, que se vio compensada parcialmente por un aumento de \$ 3 millones o 2% en los gastos relacionados con bienes inmuebles.

## Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a la inadecuación o falla de procesos o sistemas internos, errores humanos o sucesos externos. El riesgo operativo incluye el riesgo jurídico y reglamentario, el riesgo relacionado con procesos y cambios, las brechas en las obligaciones de fiduciario y las de divulgación, el fallo tecnológico, los crímenes financieros y el riesgo ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones del Banco. El riesgo operativo puede resultar en pérdidas financieras, sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco. El Banco lo maneja con gran eficacia a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

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:

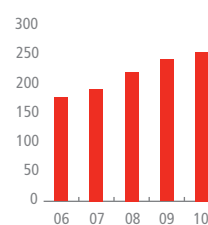
- Responsabilidad dentro de las líneas de negocios individuales por la gestión y control de los principales riesgos de operación a los que están expuestas, que se refleja en la asignación del capital económico a las unidades de negocios.
- Una estructura organizativa eficaz a través de la cual el riesgo operativo se supervisa eficazmente y se administra de acuerdo con una inclinación al riesgo establecida, que incluye los siguientes aspectos:
  - Una Junta Directiva responsable de un firme gobierno interno y que aprueba la Política de Gestión de Riesgo Operativo;
  - Un Comité de Riesgo Operativo de la Alta Dirección, compuesto por los jefes de las líneas de negocios y funciones de control clave y presidido por el Jefe de Grupo y Director de Riesgo, que supervisa de manera continua la gestión de riesgos.
  - 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 y supervisar los riesgos de operación e informar sobre los riesgos y las pérdidas reales.
  - 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;

#### C36 Obligaciones contractuales

(en millones de dólares)	Un año o menos	De 1-3 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Financiamiento a plazo</b>					
Certificados de depósito sector mayorista	7,504	12,818	8,275	1,301	<b>29,898</b>
Pagarés en euros a plazo medio	2,553	2,004	613	52	<b>5,222</b>
Bonos cubiertos	–	2,550	2,554	–	<b>5,104</b>
<b>Obligaciones subordinadas</b>	–	250	–	5,629	<b>5,879</b>
<b>Otros pasivos a largo plazo</b>	766	617	785	1,520	<b>3,688</b>
<b>Subtotal</b>	<b>10,823</b>	<b>18,239</b>	<b>12,227</b>	<b>8,502</b>	<b>49,791</b>
<b>Arrendamientos operativos</b>	206	319	189	183	<b>897</b>
<b>Obligaciones por contrataciones externas</b>	193	376	138	12	<b>719</b>
<b>Total</b>	<b>11,222</b>	<b>18,934</b>	<b>12,554</b>	<b>8,697</b>	<b>51,407</b>

#### G44 Fondos de base

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



- 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.

Los componentes clave del marco de gestión de riesgo operativo del Banco son los siguientes:

- El programa de autoevaluación de control y riesgo del Banco, administrado por la unidad central de control de riesgo operativo del grupo de Gestión de Riesgo Global, incluye la realización de revisiones formales de las principales operaciones y procesos a fin de identificar y evaluar los riesgos operativos. En la evaluación de riesgos se ha introducido exitosamente la herramienta de análisis de escenarios, la cual proporciona una visión más a futuro de los riesgos clave. En conjunto, este programa brinda una base para que la Dirección pueda verificar 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.
- La base de datos centralizada de pérdidas operativas del Banco, cuyo manejo y mantenimiento está a cargo de la unidad 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 y sus tendencias.
- El seguimiento de los sucesos del sector, que asegura que las pérdidas importantes incurridas en otras instituciones financieras sirvan 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 del Grupo, el cual se administra a través de una red establecida y un proceso que incluye el seguimiento de los cambios regulatorios, la realización de evaluaciones del riesgo de cumplimiento, la aplicación de políticas y procedimientos, capacitación, y supervisión y solución de problemas.
- Los procesos aplicados por cada línea de negocios para evaluar el riesgo en los nuevos negocios y productos.
- Las políticas de gestión de continuidad del negocio del Banco, que exigen que todas las unidades de negocios desarrollen competencias dentro de sus funciones respectivas tendientes a favorecer la continuidad del negocio. El Departamento de Gestión de Continuidad del Negocio del Banco es responsable del gobierno y la supervisión de la continuidad del negocio del Banco y está a cargo de la supervisión de las unidades para garantizar el cumplimiento de estas políticas.
- La política de riesgos de modelos del Banco, que requiere la presentación anual de las calificaciones de este riesgo al Comité de Riesgo Operativo.
- Los programas de capacitación del Banco, como el de exámenes obligatorios sobre antilavado de dinero 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.

El Banco aplica el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo operativo conforme al marco de capital del Acuerdo de Basilea II. El capital total se determina como la suma del capital para cada una de ocho actividades de negocios definidas por este acuerdo. El capital de cada actividad es el producto del factor de riesgo pertinente definido por dicho acuerdo, aplicado a la utilidad bruta de cada actividad respectiva. Estamos avanzando en los preparativos

relacionados con el Método Avanzado de Medición (AMA por sus siglas en inglés), un enfoque más avanzado que prevemos terminar de implementar en el ejercicio fiscal 2014 y que permitirá determinar más directamente el entorno de riesgos operativos del Banco a través de la medición del capital reglamentario.

## Riesgo de reputación

**El riesgo de reputación es el riesgo de que una publicidad negativa con respecto a la conducta, las prácticas de negocios o asociaciones de Scotiabank, ya sea veraz o no, tenga un efecto adverso en sus ingresos, operaciones o clientela, o requiera litigios u otras medidas de defensa costosas.**

La publicidad negativa sobre las prácticas de negocios de una institución puede involucrar cualquier aspecto de sus operaciones, pero habitualmente se refiere a dudas sobre la ética y la integridad en los negocios o la calidad de los productos y servicios. La publicidad negativa y el riesgo de reputación asociado con frecuencia surgen como un subproducto de algún otro tipo de falla de control en la gestión de riesgos.

El riesgo de reputación se gestiona y controla en todo el Banco por medio de códigos de conducta, prácticas de gobierno y programas, políticas, procedimientos y capacitación en gestión de riesgos. Muchos frenos y contrapesos relevantes están descritos con mayor detalle en otras secciones de la gestión de riesgos, en particular bajo Riesgo operativo, donde se hace alusión al programa de cumplimiento establecido por el Banco. Todos los directores, oficiales 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. 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, 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, así como 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 productos y servicios.

El Comité considera una amplia gama de factores al evaluar las transacciones, a fin de que éstas cumplan, y que se perciba que cumplen, con normas éticas elevadas. Estos factores incluyen el alcance y el resultado de los procedimientos de diligencia debida legales y reglamentarios relativos a la transacción; el propósito económico de la transacción; el efecto de la transacción en la transparencia de los informes financieros del cliente; la necesidad de revelar los datos al cliente o al público; conflictos de intereses; cuestiones relativas a la razonabilidad; y la percepción del público.

El Comité puede imponer condiciones en las transacciones con clientes, entre ellas requisitos de información por parte del cliente tendientes a promover la transparencia en los informes financieros, de forma tal que dichas transacciones cumplan con las normas del Banco. Si el Comité recomienda no seguir adelante con una transacción y el patrocinador de la transacción desea lo contrario, la transacción es remitida al Comité de Políticas de Riesgo.

## Riesgo ambiental

El riesgo ambiental se refiere a la posibilidad de que las cuestiones ambientales que involucran al Grupo Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño financiero del Banco.

A fin de proteger al Banco y los intereses de sus partes interesadas, Scotiabank implementó una política ambiental que fue actualizada y aprobada por la Junta Directiva en octubre de 2009. 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 las distintas líneas de negocios. En 2009 se asignaron recursos adicionales para la implementación de la Política.

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 cuando se determina que el cambio climático 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 62.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión revisada de los Principios del Ecuador forma parte integral de las políticas y procedimientos desde 2006. Estos principios comprenden pautas ambientales y sociales para operaciones de financiamiento de proyectos con un costo de capital de US\$ 10 millones o superior, basadas en las políticas fijadas por la Corporación Financiera Internacional, la rama de inversiones del sector privado del Banco Mundial. Los Principios del Ecuador establecen normas de salvaguarda de proyectos sensibles tendientes a asegurar la protección de los hábitats naturales y los derechos de los pueblos aborígenes, así como normas de salvaguarda contra el trabajo infantil y trabajo forzado.

Las cuestiones ambientales también tienen un rol prominente en el diseño de las prácticas del Banco en materia inmobiliaria. El Departamento de Gestión de Inmuebles aplica una Política de Cumplimiento Ambiental tendiente a garantizar la gestión responsable de las propiedades inmobiliarias que el Banco posee. Asimismo, se realizan importantes programas de reciclado y gestión de recursos en las oficinas corporativas y redes de sucursales del Banco. En lo que se refiere al uso de energía, se cuenta con sistemas internos de seguimiento y medidas de reducción de las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) y el consumo de papel. Con el fin de reducir aún más el impacto ambiental causado por el Banco, formulamos una Política sobre Papel Ecológico y está en vías del desarrollo e implementación de procesos de gestión más definitivos en relación con el uso de la energía.

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 con responsabilidad social 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. Tenemos en marcha un proceso tendiente a revisar nuestras políticas en estas áreas.

Scotiabank ha lanzado diversos productos y servicios ambientales para satisfacer la demanda de la economía “verde” y promoverla, que incluyen el Global Climate Change Fund (Fondo Global para el Cambio Climático) de Scotiabank, un nuevo grupo de Mercados Ambientales y un programa de renovación verde de casas, el EcoLiving Program (Programa de Vida Ecológica).

Scotiabank es también firmante, participante y patrocinador del Proyecto de Información de Emisiones de Carbono de Canadá, 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 de cambio climático. En 2010 Scotiabank fue incluido en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI)-(North America), una revisión anual que da reconocimiento a los líderes corporativos mundiales en los ámbitos financiero, social y ambiental. Además, el Banco apareció en la lista The Green 30 de las compañías canadienses en las revistas Maclean's y Canadian Business. Para mayor información sobre las políticas y prácticas ambientales de Scotiabank, remitirse:

- a nuestra Declaración sobre Responsabilidad Pública/Informe sobre Responsabilidad Corporativa, (en inglés solamente), que también está disponible en Internet en [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com);
- a la sección sobre medio ambiente en [www.scotiabank.com/environment](http://www.scotiabank.com/environment);
- al sitio web de EcoLiving en [www.scotiabank.com/ecoliving](http://www.scotiabank.com/ecoliving); y
- a la respuesta de Scotiabank en relación con el Proyecto de Información de Emisiones de Carbono en [www.cdproject.net](http://www.cdproject.net).

## 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 108.

#### Controles y procedimientos de divulgación de información

Los controles y procedimientos de divulgación de información del Banco tienen por objeto brindar una certeza razonable de que la información se recoge y eleva a la consideración de la Dirección del Banco, incluido el Director General y el Director Financiero, según corresponda, para permitir que se tomen decisiones oportunas respecto de la divulgación que deba realizarse.

Al 31 de octubre de 2010, la Dirección del Banco, con la participación del Director General y el Director General Financiero, evaluó la eficacia de sus controles y procedimientos de divulgación de información, tal como se definen en las normas adoptadas por la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U. S. Securities and Exchange Commission, SEC) y las autoridades reguladoras de valores canadienses, y concluyó que son eficaces.

#### Controles internos sobre los informes financieros

La Dirección del Banco es responsable de establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación de la información financiera adecuados. Estos controles incluyen políticas y procedimientos que:

- (i.) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos del Banco;
- (ii.) 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 PCGA, y que sólo se efectúan cobranzas y gastos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y la Junta Directiva; y
- (iii.) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos del Banco que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Todos los sistemas de control son por naturaleza limitados, no importa cuán bien diseñados estén. Por ello, la Dirección del Banco reconoce que sus controles internos sobre la información financiera no pueden prevenir o detectar absolutamente todas las inexactitudes ya sea por causa de error o fraude. Asimismo, la evaluación de los controles que realiza la Dirección sólo puede ofrecer una certeza razonable, pero no absoluta, de que se han detectado todas las fallas de control que puedan haberse producido y que sean capaces de generar inexactitudes de importancia.

La Dirección ha utilizado el marco del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) a efectos de evaluar la eficacia de sus controles internos sobre los informes financieros, y concluido que al 31 de octubre de 2010 dichos controles eran eficaces.

#### Cambios en los controles internos del Banco sobre los informes financieros

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010, no se han producido cambios en el control interno del Banco sobre los informes financieros que hayan afectado de manera sustancial o que razonablemente pudiesen afectar de manera sustancial su control interno sobre los informes financieros.

### Estimaciones contables clave

Las políticas contables del Banco son esenciales para comprender e interpretar los resultados financieros presentados en esta Memoria Anual. En la Nota 1, en las páginas 115 a 120, se resumen las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros consolidados del Banco. Algunas de estas políticas requieren que la Dirección efectúe estimaciones y juicios subjetivos que resultan difíciles y complejos y que a menudo se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. Las políticas que se tratan a continuación se consideran de particular importancia para la presentación de la situación financiera del Banco y los resultados de las operaciones, dado que un juicio o estimación diferente podría tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco. Estas estimaciones se ajustan en el curso normal para reflejar los cambios en las circunstancias subyacentes.

#### Reserva para pérdidas por créditos

La reserva para pérdidas por créditos representa la mejor estimación de la Dirección de las probables pérdidas por créditos existentes en la cartera de depósitos en otras instituciones, préstamos, aceptaciones y otros compromisos de crédito indirectos, tales como las cartas de crédito y los avales. La Dirección revisa de manera regular la calidad del crédito para evaluar la suficiencia de la reserva para pérdidas por créditos. Esto requiere que efectúe estimaciones y se forme juicios subjetivos en muchos niveles. Por ejemplo, debe identificar los préstamos de dudosa recuperación y considerar factores que son peculiares a uno u otro crédito en particular, además de sopesar las características y riesgos de la cartera. La provisión para pérdidas por créditos puede verse directamente afectada por los cambios que se produzcan en tales estimaciones o la utilización de otros juicios y estimaciones también razonables.

Esta reserva se compone de reservas específicas, sectoriales y generales.

Las reservas específicas constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas respecto de préstamos existentes cuya recuperación se considera dudosa. Para determinar las reservas específicas aplicables a los riesgos por créditos individuales, la Dirección debe determinar si se trata de un préstamo de dudosa recuperación. Si, a su juicio, ha dejado de existir una certeza razonable de que se efectuarán oportunamente los pagos de intereses y de capital, la Dirección clasifica el préstamo como de dudosa recuperación. Después estima el valor neto de realización del mismo formándose juicios acerca del monto y el calendario de los flujos de efectivo futuros, el valor justo de todo bien dado en garantía del préstamo, los costos de realización, los precios de mercado observables y las expectativas sobre las perspectivas futuras del prestatario y de cualquier garante.

En el caso de las carteras homogéneas, lo que abarca préstamos hipotecarios, préstamos sobre tarjetas de crédito y la mayoría de los préstamos personales, la dirección determina las reservas específicas para todo el grupo. La Dirección estima las pérdidas probables inherentes a la cartera aplicando una fórmula con la que se pondera el historial de pérdidas recientes.

Las provisiones específicas fueron menores en 2010 que en 2009, debido principalmente a las recuperaciones netas en Scotia Capital, que compensaron con creces los modestos aumentos en Banca Canadiense y Banca Internacional.

La reserva general es una estimación de las pérdidas probables incurridas en la cartera de préstamos y compromisos por préstamos que no han sido aún atribuidas a uno u otro préstamo en particular. La Dirección establece la reserva general 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 general. Si los parámetros asociados a la probabilidad de incumplimiento o a la gravedad de la pérdida que no pertenecen a la cartera de banca personal ascendieran o descendieran en un 10%, el modelo indicaría un aumento o disminución de la estimación cuantitativa inicial de aproximadamente \$ 69 millones (\$ 103 millones en 2009). La Alta Dirección decide si se requieren ajustes cuantitativos en la reserva general para dar cuenta de las condiciones de cartera no reflejadas en los parámetros crediticios utilizados en el modelo, que se nutren de datos históricos. La evaluación cualitativa se basa en datos observables tales como tendencias económicas y condiciones de las actividades, concentraciones de cartera, migraciones en el riesgo y tendencias recientes en los volúmenes y gravedad de la morosidad, así como un factor de ponderación de la imprecisión propia del modelo y de sus parámetros. La Dirección efectúa una revisión trimestral de la reserva general a fin de determinar si la misma es adecuada para el tamaño de la cartera, los riesgos crediticios inherentes y las tendencias en la calidad de la cartera. El Banco puede establecer periódicamente una reserva sectorial para enfrentar ciertos reveses o cambios en las condiciones económicas. Estas reservas se crean para pérdidas que aún no han sido determinadas específicamente o que no están cubiertas en forma adecuada por la reserva general. Para establecer el nivel de las reservas sectoriales se tienen en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y la exposición al producirse el incumplimiento.

Al 31 de octubre de 2010, la reserva general para pérdidas por créditos era de \$ 1,410 millones una disminución de \$ 40 millones en comparación con el ejercicio anterior, que refleja una mejora en la calidad de la cartera y el alza del dólar canadiense. El monto de la reserva general es atribuible principalmente a los préstamos corporativos y a gobierno (\$ 1,262 millones), a préstamos personales y tarjetas de crédito (\$ 95 millones) y a préstamos hipotecarios (\$ 53 millones). Como ya se mencionó, la reserva específica para pérdidas por créditos para préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios se basa en una fórmula y refleja pérdidas incurridas aún no identificadas.

Al 31 de octubre de 2009, el Banco mantenía una reserva sectorial de \$ 44 millones en respuesta al deterioro de la industria automotriz. Durante el ejercicio 2010 se reclasificó \$ 1 millón de la reserva sectorial a la provisión específica para pérdidas por créditos y los \$ 43 millones restantes se revirtieron debido a que ya no se requerían las provisiones.

#### Valor justo de los instrumentos financieros

En su registro inicial, todos los instrumentos financieros, salvo ciertas transacciones con partes relacionadas, se miden a su valor justo y posteriormente según su clasificación. Los préstamos y las cuentas por cobrar, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros se registran a su costo amortizado, a menos que se clasifiquen o designen como conservados para fines de negociación o

disponibles para la venta a la fecha del acuerdo. Todos los demás instrumentos financieros, incluidos los designados como conservados para fines de negociación a la fecha del acuerdo, se registran a su valor justo.

Los instrumentos financieros mantenidos en las carteras de negociación del Banco se componen principalmente de títulos valores e instrumentos derivados. Dichos instrumentos de negociación se registran a su valor justo en el Balance general consolidado, y todo cambio en el valor justo se refleja en el Estado consolidado de resultados.

Los títulos designados como disponibles para la venta se registran a su valor justo en el Balance general consolidado. Aquéllos cuyo precio no se cotiza en un mercado activo se registran al costo. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las variaciones de los valores justos de los títulos disponibles para la venta se incluyen en el Estado consolidado de utilidad integral.

Los instrumentos derivados empleados para la gestión de activo y pasivo se registran a su valor justo en el Balance general consolidado. Todo cambio en el valor justo de estos instrumentos derivados no designados como coberturas de flujos de efectivo o de inversión se registran en el Estado consolidado de resultados; y en el caso de los instrumentos derivados designados como tales coberturas, en Otra utilidad integral.

El valor justo se define como el monto estimado de la contraprestación, aparte de las ventas forzadas o de liquidación, que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad. La mejor indicación del valor justo es el precio de venta o de compra en un mercado activo. Cuando no se pueden obtener los precios de venta o de compra, por ejemplo en un mercado inactivo o falta de liquidez, se usa el precio de cierre de la negociación más reciente del instrumento, haciendo los ajustes necesarios y aplicando los modelos de valuación internos apropiados. En los casos en que la cotización de mercado no se puede obtener, el valor justo se determina según los precios de mercado para instrumentos financieros que tienen características y un perfil de riesgo similares, o modelos internos con datos de mercado observables.

Los valores justos se determinan aplicando modelos que se basan en precios de mercado o datos de mercado observables y requieren un juicio mínimo de la Dirección. En cambio, cuando se hacen ajustes de valuación porque 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.

Los títulos de negociación, los títulos disponibles para la venta y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto normalmente se valúan en función de las cotizaciones de mercado, que incluyen los precios obtenidos con administradores de fondos y operadores externos.

Para determinar el valor justo de los instrumentos financieros en un mercado menos activo o inactivo, donde no se pueden obtener fácilmente los precios de mercado debido a que los volúmenes de negociación son bajos o no ha habido negociaciones recientes, se hacen los ajustes adecuados a los precios indicativos a fin dar cuenta de la falta de liquidez en el mercado para esos instrumentos. En ciertos casos, cuando no pueden obtenerse fácilmente datos de mercado observables debido a falta de liquidez en el mercado o a otros factores, para determinar el valor justo resulta necesario el criterio de la Dirección.

La mayoría de los instrumentos derivados no se negocian activamente y, por lo tanto, en general se valúan aplicando modelos que incorporan parámetros de mercado significativos observables. Para determinar el valor justo de ciertos títulos respaldados por activos, se utilizan modelos de valuación. Esta información de mercado incluye tasas de interés observables, tipos de cambio de divisas, márgenes de crédito, precios de acciones, precios de productos básicos y volatilidad de las opciones.

Ciertos instrumentos derivados y otros instrumentos financieros se valúan aplicando datos de mercado no observables tales como correlaciones de incumplimiento. Estos datos están sujetos a muchos más análisis cuantitativos y al juicio de la Dirección. Cuando la valuación de ciertos instrumentos derivados depende de datos de mercado significativos no observables, la utilidad sobre los mismos a la fecha del acuerdo se difiere durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables. Este monto fue insignificante en los ejercicios 2010 y 2009.

La Dirección también recurre al buen criterio al seleccionar los modelos de valuación internos para los activos y pasivos financieros contabilizados a su valor justo en las carteras de negociación e inversión. El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio, de la liquidez y de los costos directos. Es por ello que la Dirección recurre al buen criterio para determinar los ajustes de valuación de mercado necesarios a los fines de llegar al valor justo. Al 31 de octubre de 2010, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor justo de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 441 millones (\$ 496 millones en 2009), neto de préstamos registrados como pérdida total. Estos ajustes fueron motivados principalmente por consideraciones relativas al riesgo crediticio de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados.

Cualquier incertidumbre respecto a las estimaciones de los modelos puede afectar el valor justo y los resultados financieros registrados. No se prevé ningún cambio importante en estas estimaciones desde el punto de vista histórico; sin embargo, en las volátiles condiciones recientes del mercado, donde los datos observables utilizados en los modelos pueden sufrir variaciones rápidas y significativas, es posible que sufran cambios los valores justos estimados mediante los modelos.

Desde 2009, los informes del Banco se apegan a las modificaciones a la norma Instrumentos financieros – Divulgación. Esta norma exige mayores informes sobre los instrumentos financieros y en particular que todos los instrumentos financieros registrados a su valor justo se clasifiquen en una jerarquía en función de ese valor. La jerarquía de valuación es la siguiente:

- Nivel 1 – el valor justo se basa en los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados,
- Nivel 2 – el valor justo se basa en modelos que utilizan datos distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos
- Nivel 3 – el valor justo se basa en modelos que utilizan datos distintos a los datos de mercado observables

Los activos y pasivos del Banco que se registran a su valor justo según esta jerarquía de valuación se indican en la Nota 26, en la página 155. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor justo es el siguiente:

Jerarquía de valor justo de los instrumentos financieros

Jerarquía de valor justo	Activos			Pasivos	
	Títulos de negociación	Títulos disponibles para la venta:	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	Instrumentos derivados
Nivel 1	75%	30%	2%	82%	2%
Nivel 2	23%	67%	95%	18%	90%
Nivel 3	2%	3%	3%	–	8%
	100%	100%	100%	100%	100%

**Deterioro permanente**

Los títulos disponibles para la venta, excepto los títulos de capital cuyo precio no se cotiza en un mercado activo, se registran a su valor justo en el Balance general. Las pérdidas y ganancias no realizadas sobre estos títulos se registran en Otra utilidad integral hasta que se realicen, momento en el cual se registran en el Estado consolidado de resultados.

La Dirección efectúa revisiones trimestrales de los títulos disponibles para la venta a fin de determinar si una reducción en su valor justo comparado con su costo o costo amortizado es temporal o permanente. Para evaluar si ha ocurrido un deterioro permanente de valor, la Dirección debe efectuar ciertas estimaciones y ponderaciones tomando en cuenta factores tales como el tiempo y la medida en que el valor justo de un título se ha mantenido por debajo de su costo o costo amortizado, las perspectivas de recuperación del valor justo, la situación financiera y perspectivas futuras de la compañía emisora de los títulos, y la capacidad del Banco para mantener la inversión durante el tiempo suficiente para lograr la recuperación prevista. Una vez que la Dirección ha determinado que el título ha experimentado un deterioro permanente de valor, se reduce el valor en libros de dicho título a su valor justo estimado. Al efectuar la estimación de dicho valor justo, la Dirección considera todos los datos reunidos durante el proceso realizado para determinar si se ha producido un deterioro en el valor, así como la liquidez del mercado y los planes del Banco respecto del título. Los cargos por deterioro de valor permanentes se registran en las ganancias netas sobre títulos no destinados a negociación en el Estado consolidado de resultados.

Al 31 de octubre de 2010, las ganancias brutas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral acumulada ascendieron a \$ 1,687 millones (\$ 1,641 millones en 2009), y las pérdidas brutas no realizadas fueron de \$ 270 millones (\$ 628 millones en 2009), arrojando una ganancia neta no realizada de \$ 1,417 millones (\$ 1,013 millones en 2009) antes de los montos respectivos correspondientes a instrumentos derivados y otras coberturas y de \$ 1,189 millones (\$ 828 millones en 2009) después de dichos montos.

Al 31 de octubre de 2010, 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 \$ 211 millones (\$ 376 millones en 2009), de los cuales \$ 157 millones (\$ 205 millones en 2009) correspondían a títulos de deuda; \$ 37 millones (\$ 137 millones en 2009), a acciones preferentes; \$ 17 millones (\$ 34 millones en 2009), a títulos valores. 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. Considerando diversos factores, entre otros el crédito subyacente de los emisores y la sobregarantía otorgada con respecto a ciertos títulos de deuda, 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. Además el

Banco tiene una cartera de títulos disponibles para la venta adecuadamente diversificada. Dado que el Banco tiene la intención y está en condiciones de mantener dichos títulos hasta que se produzca una recuperación de su valor justo, lo que en el caso de los títulos de deuda puede coincidir con su vencimiento, las pérdidas no realizadas descritas se consideran temporales. Al 31 de octubre de 2010, se registró un total de \$ 3,064 millones para el valor justo de los títulos que habían exhibido una posición de pérdida no realizada continua por más de 12 meses (\$ 3,307 millones en 2009).

#### Pensiones y otras prestaciones futuras a empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otras prestaciones futuras a los empleados que reúnen los requisitos para acceder a dichas prestaciones en Canadá, Estados Unidos, México y otras operaciones internacionales. Las prestaciones por jubilación se basan generalmente en la antigüedad y en las utilidades promedio en el momento de la jubilación. Otras prestaciones futuras comprenden prestaciones por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como subsidios posteriores al cese del empleo –por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Los gastos por prestaciones futuras a los empleados y la obligación relacionada se calculan aplicando métodos y ciertas hipótesis actuariales que en su mayor parte se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban anualmente. Las hipótesis clave incluyen las tasas a largo plazo de rendimiento sobre la inversión en los activos afectados al plan, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la rotación del personal, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. Al efectuar estas estimaciones, la Dirección toma en cuenta, entre otras cosas, las expectativas en cuanto a las tendencias económicas futuras y las condiciones de las actividades, incluidos los índices de inflación. Asimismo, la Dirección evalúa los rendimientos históricos sobre la inversión, los aumentos salariales y los costos de los servicios de atención médica. Otra hipótesis importante es la tasa de descuento utilizada para evaluar la obligación por prestaciones, que generalmente debe ser igual al rendimiento actual sobre bonos de empresas de alta calidad y a largo plazo, con una duración similar a la de dicha obligación. La hipótesis que mayor efecto puede tener es la tasa estimada de rendimiento a largo plazo sobre los activos. Si esta tasa a largo plazo hubiera sido 1% más baja (más alta), el gasto por prestaciones para 2010 habría sido \$ 52 millones más (menos) elevado.

El Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de julio o el 31 de agosto, según el plan de prestaciones futuras a los empleados de que se trate. A la fecha de evaluación aplicable, el Banco informó un déficit de \$ 177 millones en sus planes principales de jubilación, como se indica en la Nota 20 a los estados financieros consolidados, en las páginas 138 a 140. Desde 2009 ha habido una disminución en el estado de financiamiento de los planes, a causa de una pronunciada reducción en las tasas de descuento reglamentarias en la mayoría de los países que ha causado un incremento en las obligaciones por prestaciones. Además, los valores de los activos de los planes aún se encuentran por debajo de sus niveles anteriores a 2008.

La disminución en el estado de financiamiento de los planes afectará los gastos por prestaciones durante el ejercicio 2011 y posiblemente en ejercicios posteriores.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y las hipótesis utilizadas por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta cuyo resultado será el aumento o disminución del gasto por prestaciones para ejercicios futuros. De conformidad con los PCGA, la diferencia se amortiza en resultados durante periodos futuros en lugar de ser reconocida en forma inmediata en resultados o gastos.

La Dirección determina si la ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida supera el 10% de la obligación por prestaciones o el

valor de los activos afectados al plan (el mayor de ellos) al inicio de cada ejercicio. Toda ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida por encima de este umbral del 10% por lo general se amortiza en resultados a lo largo del período promedio estimado de servicio que resta a los empleados activos, el que oscila entre 10 y 20 años para los planes principales de jubilación del Banco y entre 8 y 27 años para sus demás planes principales de prestaciones.

En la Nota 20, en las páginas 138 a 140 de los estados financieros consolidados de 2010, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás prestaciones futuras a los empleados, las principales hipótesis de la Dirección y un análisis de sensibilidad de los cambios en tales hipótesis con respecto a la obligación y el gasto por prestaciones.

#### Impuestos sobre la renta corporativos

La Dirección recurre al buen criterio para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y para los activos y pasivos por impuestos sobre la renta futuros; y basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. Dado que el Banco desarrolla sus actividades en diversas jurisdicciones, la Dirección debe interpretar la legislación impositiva de cada una y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos futuros. En caso de discrepancias entre la interpretación de la Dirección y la de las autoridades fiscales respecto de la legislación aplicable, o si la reversión de los activos y pasivos por impuestos futuros se produce en una oportunidad diferente de la esperada, la provisión para impuestos sobre la renta podría aumentar o disminuir en períodos futuros. El Banco registra una reserva para valuación si la Dirección determina la probabilidad de que los activos por impuestos sobre la renta futuros no se realicen antes de su vencimiento.

El monto bruto total de los activos por impuestos futuros relacionados con los impuestos sobre la renta no utilizados de las subsidiarias generados en ejercicios anteriores fue de \$ 347 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 376 millones en 2009). Este activo por impuestos futuros ha sido reducido por una reserva para valuación de \$ 1 millón (\$ 3 millones en 2009), debido a la incertidumbre respecto a la utilización de dichas pérdidas. Por otra parte, una de las subsidiarias extranjeras del Banco generó una reserva de valuación de \$ 316 millones (\$ 313 millones en 2009) relacionada con ciertas reservas para pérdidas por créditos aplicables contra ganancias futuras gravables. El Banco ajustará las reservas para valuación cuando exista mayor certidumbre sobre la realización de este activo fiscal futuro, si ello ocurre. El monto neto total de los activos por impuestos sobre la renta futuros se ubicó en \$ 1,775 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 2,240 millones en 2009). La Nota 19 de las páginas 137 de los estados financieros consolidados de 2010 contiene más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

#### Entidades integradas por tenedores de derechos variables

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) 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, y entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada. Se brindan mayores detalles en las páginas 46 a 49, 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 ETDV. Para ello, es preciso comprender la mecánica de la operación en cuestión, determinar si la entidad se considera una ETDV conforme a las normas contables, y luego

establecer cuáles son los derechos variables que el Banco tiene en esa entidad. Éstos se cotejan luego con los derechos de los terceros no vinculados que participan en la operación a fin de determinar quién tiene mayor exposición a las pérdidas o rendimientos residuales esperados de la entidad, y es sobre esta base que se define si el Banco debe consolidar a la ETDV. En la comparación se utilizan técnicas analíticas cuantitativas y cualitativas que pueden requerir la utilización de una serie de hipótesis sobre el entorno de negocios en que se desenvuelve la ETDV y la cuantía y oportunidad de sus flujos de efectivo futuros.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un suceso que exige reconsiderar a una ETDV en lo relativo al beneficiario primario. Al aplicar la pauta de los PCGA de Canadá, el Banco considera como sucesos de esa índole los siguientes: modificaciones a los documentos rectores o los arreglos contractuales de la ETDV; venta de la totalidad o parte de los derechos variables del beneficiario primario a partes no relacionadas; o emisión de derechos variables a una parte distinta al beneficiario primario.

En el ejercicio 2010 no ocurrió ningún suceso que exigiera reconsiderar a una ETDV del Banco en lo relativo al beneficiario primario.

Como se señala en la Nota 6 a los estados financieros consolidados (páginas 125 y 126) y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general (páginas 46 a 49), dado que el Banco no es el beneficiario primario de los tres fondos multivendedores de papel comercial respaldado por activos que patrocina, no está obligado a consolidarlos en su balance general.

De convertirse en el beneficiario primario de estos fondos y consolidarlos en su balance general a los valores registrados al 31 de octubre de 2010, los activos informados del Banco aumentarían alrededor de \$ 4,000 millones y sus coeficientes de capital disminuirían entre 10 y 15 puntos base.

#### Crédito mercantil

Conforme a los PCGA, el crédito mercantil no se amortiza, sino que a nivel de unidad informante está sujeto a una evaluación anual de deterioro, o más frecuente si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de los activos. Cualquier deterioro del crédito mercantil se identifica comparando el valor en libros de una unidad informante con su valor justo. Si el segundo es superior al primero, no se requieren mayores pruebas; de lo contrario, el monto de la pérdida por deterioro se determina comparando el valor en libros del crédito mercantil con su valor justo, calculado como el valor justo de la unidad informante menos el valor justo de sus activos y pasivos.

El Banco calcula el valor justo de sus unidades informantes con modelos de valuación internos que consideran las utilidades normalizadas, las utilidades proyectadas y los múltiplos de precio-utilidad. La Dirección recurre al buen criterio para calcular el valor justo de las unidades informantes y la imprecisión de las hipótesis y estimaciones utilizadas en el cálculo que pudieran influir en la determinación de un deterioro del crédito mercantil. La Dirección cree que sus hipótesis y estimaciones son razonables y justificadas considerando las condiciones actuales.

Basado en el enfoque de evaluación que se acaba de describir, el Banco no registró ninguna pérdida por deterioro del crédito mercantil en ninguna de sus seis unidades informantes ni en 2010 ni en 2009.

#### Pasivo contingente

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. Conforme a los PCGA, el Banco debe acumular una pérdida si determina la probabilidad de que un suceso futuro confirme la existencia de un pasivo en la fecha del balance general y el monto de la pérdida puede calcularse razonablemente.

En algunos casos no es posible determinar si se ha incurrido un pasivo o calcular razonablemente el monto de la pérdida sino poco antes de que se resuelva el asunto, por lo que no se puede hacer ninguna acumulación sino hasta ese momento. Si es posible determinar la existencia de un pasivo a la fecha del balance general, pero una estimación razonable implica un rango en el que un determinado monto parece ser una mejor estimación, se incrementa ese monto. Si no existe esa mejor estimación dentro de un rango, el Banco debe acumular el monto mínimo en el rango. En la evaluación de la suficiencia de la acumulación de las pérdidas contingentes participan regularmente la Dirección y expertos internos y externos. Los cambios en estas evaluaciones pueden producir cambios en las acumulaciones relacionadas con litigios.

Si bien es difícil predecir el resultado de estos asuntos debido a su naturaleza, la Dirección, en función de sus conocimientos actuales, considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en la situación financiera consolidada del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

### Cambios en las políticas contables

#### Ejercicio actual

Durante este ejercicio no hubo ningún cambio en las políticas contables que afectara la presentación de los estados financieros.

#### Ejercicio anterior

##### Clasificación y deterioro de los activos financieros.

En agosto de 2009, el Instituto Canadiense de Contadores Certificados (CICA) modificó la sección 3855, Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición, a fin de armonizar sus requisitos sobre la clasificación y el deterioro con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas modificaciones permiten que ciertos títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo puedan clasificarse como préstamos y medirse a su valor amortizado. El Banco también puede clasificar estos instrumentos como disponibles para la venta, en cuyo caso los evalúa a su valor justo y registra en Otra utilidad integral las ganancias y pérdidas no realizadas. Dichas modificaciones asimismo permiten revertir en ciertos casos los cargos por deterioro correspondientes a instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta. Los cargos por deterioro correspondientes a instrumentos de deuda clasificados como préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos. Como resultado de esta modificación, el Banco reclasificó como préstamos ciertos títulos que no se cotizan en un mercado activo con un valor en libros de \$ 9,447 millones, lo cual motivó una reducción de \$ 595 millones en Otra utilidad integral acumulada después de impuestos. En la Nota 1 a los estados financieros consolidados, en la página 115, se proporciona más información sobre esta modificación a la política contable.

##### Divulgación de información sobre instrumentos financieros

En junio de 2009, el CICA emitió modificaciones a la norma contable Instrumentos Financieros – Divulgación, con el objeto de ampliar la divulgación de los instrumentos financieros de conformidad con los nuevos requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas modificaciones entraron en vigor el 1 de noviembre de 2008, y obligan al Banco a priorizar la calidad y confiabilidad de la información utilizada para estimar el valor justo de los

instrumentos con arreglo a una jerarquía de tres niveles. En cada nivel, el valor justo se basa en:

- Nivel 1 – los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados
- Nivel 2 – modelos que utilizan datos distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos, y
- Nivel 3 – modelos que utilizan datos distintos a los datos de mercado observables

En la Nota 26, en la página 155, se proporciona más información sobre la jerarquía de valor justo de los instrumentos financieros del Banco que se registran a este valor.

## Cambios futuros en materia de contabilidad

### Transición a las normas internacionales de información financiera (NIIF)

Para el ejercicio fiscal que iniciará el 1 de enero de 2011 y los siguientes las empresas socialmente responsables canadienses deberán aplicar las NIIF. En el caso del Banco, deberá empezar a aplicarlas a partir del 1 de noviembre de 2011 a sus períodos anuales e intermedios, (fecha de adopción), lo cual incluirá la preparación y presentación de las cifras comparativas correspondientes a un año, por ejemplo, un balance general inicial al 1 de noviembre de 2010 (fecha de transición).

A fin de prepararse para la transición a las NIIF, el Banco preparó un proyecto significativo, lanzó una estructura de gobernabilidad de proyecto y elaboró un plan de implementación de tres fases relacionadas: (i) Planificación y gobernabilidad (ii) revisión y evaluación detallada; y (iii) diseño, desarrollo e implementación. Ya concluyó la segunda fase de revisión y evaluación. Falta que la Dirección finalice las decisiones contables y que el Comité de Auditoría y Revisión de Conducta las revise y apruebe. El Banco ha iniciado la tercera fase en todas las áreas clave y está poniendo gran atención en finalizar las decisiones de implementación para la adopción inicial y la selección de las políticas contables continuas.

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del International Accounting Standards Board (IASB) y del Canadian AcSB, así como de las exigencias regulatorias realizadas por el Canadian Securities Administrator y la OSIF.

El Banco ajustará su plan de implementación a los cambios en las normas e interpretaciones contables.

### Elementos principales del plan de adopción de las NIIF en el Banco

En seguida se resume el avance del Banco hacia la terminación de algunas actividades principales contempladas en el plan de adopción, incluidos los hitos y los plazos previstos.

## Presentación de estados financieros

### ELEMENTOS CLAVE E HITOS

- Identificar las diferencias entre los PCGA de Canadá y las políticas contables establecidas por las NIIF
- Aprobar la adopción inicial de las NIIF por el Banco y seleccionar las políticas contables continuas en el cuarto trimestre de 2011.
- Evaluar los requisitos y elaborar los estados financieros modelo, incluidas las divulgaciones de las notas, con arreglo a las NIIF.
- En el cuarto trimestre de 2011, preparar un balance general inicial conforme a las NIIF, habiendo confirmado los efectos importantes en el tercer trimestre.
- Preparar la información comparativa correspondiente a los cuatro trimestres del ejercicio 2011 con arreglo a las NIIF, para su divulgación en 2012.

## ESTADO

- El Banco ya completó evaluaciones detalladas de las diferencias contables relacionadas aplicables a la institución.
- Ya completó también evaluaciones preliminares de las excepciones a la NIIF 1 y las políticas contables clave. Es probable que para el tercer trimestre de 2011 termine de tomar ciertas decisiones.
- Ya se elaboró una versión preliminar de los estados financieros modelo conforme a las NIIF. Se prevé que el formato recomendado para el balance general consolidado y el estado de resultados se termine en el segundo semestre de 2011.
- El Banco está cuantificando las diferencias y preparando el balance general inicial, y es probable que esto sea un proceso continuo e iterativo hasta 2012, incluidos los efectos fiscales.

## Capacitación y comunicación

### ELEMENTOS CLAVE E HITOS

- En el tercer trimestre de 2010, formular la estrategia de capacitación del Banco.
- Impartir capacitación profunda a los equipos de finanzas, los miembros clave de los equipos de apoyo y los grupos de gobierno de las NIIF (incluidos la Junta Directiva y la Alta Dirección).
- Realizar una evaluación global de las necesidades de aprendizaje de todas las partes interesadas.
- Determinar las necesidades de comunicación de las partes interesadas externas.

## ESTADO

- Ya se finalizó y aprobó la estrategia de capacitación global.
- Se siguen impartiendo los programas de capacitación al equipo de finanzas y otras partes interesadas clave, incluida la Alta Dirección. Se han impartido seminarios de información a la Junta Directiva. También se sigue capacitando al personal de crédito y banca, a fin de que pueda revisar la información financiera de los clientes preparada desde una perspectiva contable distinta.
- En 2011 continuarán los programas de capacitación, cada vez más centrados en temas específicos.
- En estos momentos se están analizando íntegramente las necesidades de aprendizaje.
- Se están emitiendo comunicaciones externas por medio de informes trimestrales y anuales. Para el primer trimestre de 2011, se prevé una sesión de capacitación sobre el efecto de las NIIF en el sector dirigida a analistas.

## Sistemas de tecnología de información

### ELEMENTOS CLAVE E HITOS

- En el primer trimestre de 2011, implementar una solución para capturar los estados financieros comparativos del ejercicio.
- Identificar y abordar la necesidad de modificar los sistemas de acuerdo con los cambios requeridos por las NIIF.

## ESTADO

- Se diseñó una solución para capturar la información financiera comparativa del ejercicio. Se están desarrollando y probando sistemas.
- El Banco considera que no es necesario hacer ninguna modificación importante a sus sistemas de tecnología de información.

## Operaciones y procesos

### ELEMENTOS CLAVE E HITOS

- En el cuarto trimestre de 2010, identificar el efecto de los cambios relativos a la presentación de informes financieros sobre las operaciones y procesos.

- Determinar el efecto sobre los procesos ajenos a la presentación de informes financieros, por ejemplo, los relativos a la medición del desempeño, que incluyen la planificación y la presupuestación, y los de gestión del capital.

**ESTADO**

- El Banco ya terminó de evaluar el efecto de los cambios relativos a la presentación de informes financieros sobre las operaciones, y determinó que no es necesario hacerles ninguna modificación significativa.
- Además, revisó las estrategias de cobertura aplicables con el objeto de verificar que sean admisibles para los fines contables conforme a las NIIF.
- También analizó los efectos de las NIIF en los procesos ajenos a la presentación de informes financieros.

**Entorno de control**

**ELEMENTOS CLAVE E HITOS**

- Identificar e implementar los cambios en los controles internos sobre los informes financieros y los controles y procedimientos de divulgación que sean necesarios por las modificaciones a políticas, procesos y sistemas.
- Evaluar la eficacia de los controles para garantizar la integridad de los informes financieros.

**ESTADO**

- Los controles internos sobre los informes financieros y los controles y procedimientos de divulgación se abordarán adecuadamente a medida que se modifiquen procesos y sistemas.

**Adopción inicial de las NIIF**

El Banco deberá aplicar la NIIF 1, Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS 1”), que tiene por objeto brindar orientación a las entidades que van a adoptar estas normas por primera vez. La NIIF 1 estipula como un requisito general que la entidad aplique retrospectivamente todas las NIIF vigentes al final de su primer período de presentación de informes anuales, y menciona ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales limitadas a este requisito de aplicación retrospectiva. El Banco no ha finalizado estas decisiones sobre la transición.

**EXENCIONES OPCIONALES IMPORTANTES**

A continuación se presenta una lista de las exenciones opcionales más importantes establecidas en la IFRS 1 que el Banco está considerando. Esta lista no es exhaustiva ya que no abarca todas las exenciones que el Banco está considerando, pero las demás opciones establecidas en la NIIF 1 no son importantes para la adopción en el Banco ni para sus estados financieros.

**Combinaciones de negocios**

Las entidades pueden elegir no reexpresar retrospectivamente cualquiera de las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición.

Si el Banco decide no reexpresar ninguna combinación de negocios ocurrida antes del 1 de noviembre de 2010, probablemente en la transición tenga que hacer ciertos ajustes a las contraprestaciones contingentes y los costos relacionados con adquisiciones, entre otras partidas; y en tal caso, registrar el monto de compensación contra las utilidades retenidas iniciales.

Si decide reexpresar sus combinaciones de negocios de conformidad con las NIIF, las diferencias contables clave (que se describen en la página 85) podrían afectar las asignaciones del precio de compra y el monto del crédito mercantil registrados en el balance general consolidado.

**Prestaciones a los empleados**

En vez de reexpresar retrospectivamente, las entidades pueden elegir reconocer en la fecha de transición el total de ganancias y pérdidas actuariales acumuladas no amortizadas sobre planes de prestaciones definidas a los empleados, con un ajuste de compensación contra las utilidades retenidas iniciales.

De acuerdo con la valuación actuarial más reciente para la presentación de informes conforme a los PCGA de Canadá, esta elección contable tendría un efecto negativo en las utilidades retenidas iniciales. El efecto final de las NIIF diferiría de las cifras obtenidas conforme a los PCGA de Canadá debido a los ajustes a partidas, entre ellos el tomar el 31 de octubre como fecha de medición para la valuación actuarial, y los valores justos para determinar el rendimiento potencial de los activos de planes.

**Diferencias acumulativas por conversión**

La NIIF 1 permite que las diferencias acumulativas por conversión de todas las operaciones en el extranjero se expresen como nulas en la fecha de transición, en vez de volver a calcularse desde el principio. Esto significa que durante la transición los montos registrados en Otra utilidad integral acumulada se podrían reclasificar como utilidades retenidas.

Si el Banco elige esta exención contable, podrían ser necesarios ciertos ajustes si determina que la aplicación de las NIIF requiere algunos cambios en la moneda funcional de sus unidades informantes.

**Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos**

De acuerdo con las NIIF y los PCGA de Canadá, un instrumento financiero se designa como perteneciente a una clasificación específica al inicio del instrumento, y las clasificaciones no se pueden modificar posteriormente salvo en raros casos.

La NIIF 1 permite que el Banco reclasifique y redesigne los instrumentos financieros en la fecha de transición siempre que cumplan con determinados criterios. Además, los instrumentos financieros de las entidades consolidadas con arreglo a las NIIF por primera vez tienen que ser designadas especialmente en la fecha de transición. Para el 1 de noviembre de 2010 deben haberse tomado y documentado debidamente las decisiones relativas a la clasificación de los instrumentos financieros.

El Banco ha documentado sus decisiones sobre la clasificación de los instrumentos financieros en lo relativo a las redesignaciones de algunos de ellos en el balance general, así como sobre la clasificación de los que corresponden a las entidades que probablemente se consoliden con arreglo a las NIIF por primera vez. Las redesignaciones se relacionan con los instrumentos financieros que no cumplirían con los criterios para la opción del valor justo establecidos en las NIIF. Por otro lado, ciertos títulos disponibles para la venta se reclasificarán a la categoría de préstamos y cuentas por cobrar conforme a las NIIF.

**EXENCIONES OBLIGATORIAS**

Las exenciones obligatorias de la NIIF 1 más importantes para el Banco incluyen las siguientes.

**Discontinuación de activos y pasivos financieros**

La NIIF 1 requiere que la pauta de discontinuación de activos y pasivos financieros se aplique a las transacciones a partir del 1 de enero de 2004.

Conforme a los PCGA de Canadá, las burSATilizaciones de préstamos hipotecarios que se realizan a través de la participación del Banco en los

programas canadienses de emisiones de obligaciones Canada mortgage Bond (CmB) reciben el tratamiento de arreglos fuera del balance general. En estos momentos, creemos que esas transacciones de bursatilización probablemente no cumplan con los criterios de discontinuación establecidos en las NIIF. De ser así, el total de activos y pasivos se incrementaría en el Balance general consolidado del Banco, con la correspondiente compensación de las utilidades retenidas iniciales.

El efecto de las utilidades retenidas representa el efecto neto de anular las ventas de hipotecas previamente reconocidas de conformidad con los PCGA de Canadá y discontinuar las hipotecas dentro del balance general, junto con el pasivo de financiamiento relacionado, de conformidad con las NIIF. Por consiguiente, el Banco revertirá las ganancias sobre ventas previamente reconocidas en las utilidades de acuerdo con los PCGA de Canadá, al igual que las acumulativas por valuación a precio de mercado sobre los instrumentos financieros relacionados con esas transacciones. Posteriormente se discontinuarán los intereses y comisiones devengados sobre las hipotecas, netos del rendimiento pagado a los inversionistas en las entidades de bursatilización.

#### Cambios futuros en la norma

En noviembre de 2010, el IASB aprobó modificaciones a la NIIF 1 a fin de dar a las entidades que adopten inicialmente las NIIF la opción de aplicar los requisitos de discontinuación a las transacciones ocurridas a partir de la fecha de transición u otra que elijan, en vez de la fecha obligatoria del 1 de enero de 2004. El Banco está evaluando el impacto de estas modificaciones.

#### Contabilidad de coberturas

La NIIF 1 estipula que la entidad debe reconocer las relaciones de cobertura en su balance general inicial conforme a las NIIF si el instrumento de cobertura califica para la contabilidad de coberturas según estas normas. Por otra parte, la contabilidad de coberturas puede aplicarse a las relaciones de cobertura posteriores a la fecha de transición sólo si se cumplen todos los criterios pertinentes establecidos en las NIIF; de lo contrario, la entidad tiene que seguir la pauta de discontinuación de la contabilidad de coberturas hasta que cumpla con esos criterios. No está permitido designar las relaciones de cobertura ni crear la documentación de apoyo de una manera retrospectiva.

El Banco revisó sus estrategias de cobertura aplicables con el objeto de verificar que sean admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas conforme a las NIIF. Además, a partir del 1 de noviembre de 2010 modificó la documentación de las coberturas a los efectos de cumplir con las NIIF.

#### Diferencias fundamentales entre las políticas contables actuales y los requisitos de las NIIF

Si bien las NIIF se inscriben en un marco conceptual similar al de los PCGA de Canadá, existen diferencias importantes entre ambos en los aspectos de reconocimiento, medición y divulgación. El Banco ha identificado varias diferencias fundamentales que podrían afectar significativamente los estados financieros, las operaciones o el capital de la institución. Los ajustes netos al balance general inicial del Banco resultantes de las diferencias entre los PCGA de Canadá y las NIIF se registrarán contra las utilidades retenidas u otros componentes del capital durante la transición. Si bien estamos cuantificando estos ajustes, el efecto de las NIIF en los resultados financieros consolidados del Banco durante la transición dependerá de las circunstancias operativas, los factores de mercado y las condiciones económicas del momento, así como de las elecciones contables que aún no se hayan hecho. Por ello, a estas alturas no se pueden determinar de una manera precisa los efectos de la transición.

#### Discontinuación

Los PCGA de Canadá determinan la discontinuación mediante un modelo basado en el control, mientras que las NIIF principalmente determinan si los riesgos y los beneficios se han transferido en su mayor parte. Dada esta disparidad de criterios, es probable que las transferencias de ciertos activos financieros previamente admisibles para la discontinuación conforme a los PCGA de Canadá no lo sean cuando se apliquen las NIIF. Como ya se señaló, esto repercutiría en el tratamiento de las hipotecas vendidas dentro de los Programas CmB.

#### Consolidación

Los PCGA de Canadá determinan la consolidación aplicando dos marcos distintos, que son los modelos de control de las entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) y de la votación. La consolidación de una ETDV se basa en determinar si el Banco es el beneficiario primario y absorberá o recibirá la mayoría de las pérdidas esperadas, rendimientos residuales esperados, o ambos, de la ETDV. Además los PCGA de Canadá estipulan una exención en el caso de la consolidación de las entidades con propósito especial, que son admisibles bajo ciertas condiciones.

Las NIIF basan la consolidación de una entidad exclusivamente en el control, que significa tener el poder para determinar las políticas financieras y operativas de una entidad a efecto de obtener beneficios, y estipulan que en la evaluación del control se deben considerar todos los factores pertinentes, entre ellos los aspectos cualitativos y cuantitativos. Se supone que existe el control cuando la matriz posee, directamente o de manera indirecta a través de subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de la entidad; o cuando posee la mitad o menos del poder de voto pero tiene el derecho contractual de control o ejerce el control de hecho. A diferencia de los PCGA de Canadá, las NIIF no incluyen el concepto de entidad con propósito especial.

El Banco aún no ha finalizado su análisis sobre la consolidación. Sin embargo, prevé que como resultado de estas diferencias contables se consoliden ciertas ETDV que no han sido consolidadas de conformidad con los PCGA de Canadá, como son las entidades con propósito especial. En tal caso, los totales de activos, pasivos y participaciones sin derecho a control se incrementarían, con la correspondiente compensación de las utilidades retenidas iniciales. El Banco sigue evaluando las repercusiones en sus fondos multivendedores de papel comercial.

#### Cambios futuros en la norma

El IASB planea emitir una norma de consolidación revisada a fines de 2010, pero es improbable que ésta sea aplicable a la adopción de las NIIF por el Banco en el ejercicio 2012.

#### Combinaciones de negocios

El modelo de combinaciones de negocios contemplado en las NIIF es un modelo del valor justo que puede repercutir en un cambio contable importante respecto a los PCGA de Canadá actuales. Las diferencias entre las NIIF y los PCGA de Canadá se relacionan principalmente con lo siguiente:

- Según las NIIF, los costos de transacción y ciertos costos de reestructuración directamente atribuibles se cargan a gastos en vez de incluirse en el precio de compra de las adquisiciones.
- Las NIIF estipulan que las contraprestaciones contingentes se midan a su valor justo en la fecha de adquisición, y los cambios posteriores en el valor justo normalmente se registren en el estado de resultados; mientras que, de acuerdo con los PCGA de Canadá, estas contraprestaciones se reconocen sólo cuando se resuelven, y se contabilizan contra el crédito mercantil.
- LAS NIIF permiten que las participaciones sin derecho a control se reconozcan a su valor justo, en tanto que los PCGA de Canadá las miden a su valor en libros.

- Conforme a los PCGA de Canadá, las participaciones previamente adquiridas se miden a su valor en libros; las NIIF requieren que las participaciones existentes se vuelvan a medir a su valor justo una vez que se obtiene el control, y que la nueva medición se registre en el estado de resultados.
- En el marco de las NIIF, las acciones emitidas como contraprestación en una combinación de negocios se miden al precio de mercado por acción en la fecha de cierre, y no en la fecha de anuncio como indican los PCGA de Canadá.

Se prevé que estas diferencias generarán una mayor volatilidad en los ingresos ya que la ecuación del precio de compra incluirá menos factores.

## Instrumentos financieros

### Clasificación y medición

Los PCGA de Canadá y las NIIF coinciden en gran medida con respecto a la clasificación y medición de los instrumentos financieros, pero difieren en lo que se refiere a los valores que no cotizan en bolsa, que se miden al costo cuando se aplican los PCGA de Canadá. Las NIIF disponen que todos los títulos disponibles para la venta deben medirse a su valor justo.

### Contabilidad de coberturas

Los PCGA de Canadá y las NIIF coinciden sustancialmente con respecto a los requisitos de la contabilidad de coberturas.

### Deterioro

En cuanto a las provisiones para préstamos de dudosa recuperación, las NIIF y los PCGA de Canadá coinciden en principio ya que ambos indican que se utilice un modelo de provisión para pérdidas incurridas. Sin embargo, según las NIIF, la forma de presentación de las pérdidas por créditos y las reservas correspondientes depende de que evalúen individual o colectivamente. Como consecuencia de ello, es posible que la clasificación de las provisiones del Banco sufra modificaciones dependiendo de que sean reservas generales o específicas, o reservas individuales o colectivas.

Las provisiones para pérdidas por créditos tienen que determinarse de acuerdo con los valores descontados de los flujos de efectivo futuros estimados. Este monto se acrecenta durante el período, desde el registro inicial de la provisión hasta la recuperación del valor presente del préstamo, por lo que los intereses se informan en el estado de resultados. Las NIIF indican que este monto acrecentado debe presentarse en los ingresos por intereses. De acuerdo con los PCGA de Canadá, el Banco registra dicho monto en la provisión para pérdidas por créditos.

### Cambios futuros en la norma

El IASB emitió una nueva norma sobre instrumentos financieros que aborda su clasificación y medición, y está considerando importantes cambios con respecto al deterioro de los activos financieros y la contabilidad de coberturas. Se prevé que estos cambios no afectarán al Banco antes de la fecha de adopción.

## Deterioro del crédito mercantil

Las NIIF establecen un método de un paso para probar el deterioro de los activos no financieros, que compara su valor en libros con su monto recuperable. El monto recuperable es el más elevado del valor justo menos los costos de venta, y el valor en uso (que incluye los flujos de efectivo futuros descontados). En cambio, los PCGA de Canadá establecen un método de dos pasos, que primero compara el valor en libros del activo con los flujos de efectivo futuros no descontados, a fin de determinar si existe un deterioro; y después mide el deterioro comparando el valor en libros del activo con su valor justo.

Las NIIF requieren que la asignación del crédito mercantil y las pruebas de deterioro se realicen por unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades, las cuales representan el nivel más bajo de activos o grupos de

activos que generan entradas de efectivo mayormente independientes. Según las NIIF, cada unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades a la que se asigna crédito mercantil debe representar el nivel más bajo en la entidad respecto a la cual se dispone de información sobre el crédito mercantil y se le da seguimiento a ésta para los fines de gestión interna. Este nivel de agrupación puede ser más granular comparado con la unidad informante prevista por los PCGA de Canadá.

Las diferencias mencionadas en relación con las pruebas de deterioro pueden dar como resultado que el deterioro se identifique con mayor frecuencia conforme a las NIIF. En estos momentos el Banco está evaluando los cambios potenciales en la evaluación del deterioro del crédito mercantil.

## Prestaciones a los empleados

A continuación se describen las diferencias fundamentales entre los PCGA de Canadá y las NIIF.

### Ganancias y pérdidas actuariales

Las NIIF disponen que en seguida de la fecha de transición la entidad debe elegir una política contable para tratar las ganancias y pérdidas actuariales, las cuales pueden ser:

- diferidas y amortizadas, sujeto a ciertas disposiciones ("enfoque del corredor");
- registradas inmediatamente como utilidad o pérdida; o
- registradas inmediatamente en Otra utilidad integral, sin reciclarse posteriormente a los ingresos.

Conforme a los PCGA de Canadá, el Banco aplica el enfoque del corredor en el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con sus planes de prestaciones definidas. El Banco aún no ha tomado una decisión definitiva con respecto a la contabilidad de dichas ganancias y pérdidas conforme a las NIIF.

### Fecha de evaluación

Las NIIF indican que los activos y obligaciones de los planes de prestaciones definidas deben evaluarse en la fecha del balance general; mientras que los PCGA de Canadá permiten que se evalúen hasta tres meses antes de la fecha de los estados financieros. El Banco actualmente utiliza como fecha de evaluación el 31 de julio o el 31 de agosto, según el plan de prestaciones futuras a los empleados de que se trate.

### Rendimiento previsto sobre activos

De acuerdo con las NIIF, el rendimiento previsto de los activos de planes debe calcularse con base en el valor justo; en tanto que los PCGA de Canadá permiten que se calcule ya sea con base en el valor justo o en un valor de mercado. La política actual del Banco consiste en utilizar un valor de mercado.

### Cambios futuros en la norma

El IASB está considerando modificaciones a sus requisitos contables con respecto a las prestaciones futuras a los empleados, que supuestamente finalizará a principios de 2011. Es probable que la adopción de esas modificaciones no sea obligatoria para el Banco antes de su transición a las NIIF.

## Programas de fidelidad de los clientes

Las NIIF dan a los programas de lealtad de los clientes el tratamiento contable de ingresos, pues consideran que los clientes están pagando implícitamente por los puntos que reciben cuando compran bienes o servicios, y por lo tanto una parte de los ingresos obtenidos en el momento debe diferirse. Esa parte se calcula sobre la base del valor justo estimado de los puntos y se reconoce cuando el cliente redime los puntos por un premio. Los PCGA de Canadá no contienen una pauta específica para la contabilidad de los programas de fidelidad de los clientes. El Banco trata contablemente estos programas como un

pasivo, y registra una provisión basada en el costo de la entrega del premio en el futuro. El Banco está evaluando las repercusiones en sus programas de fidelidad de los clientes. Es posible que las NIIF influyan en cuanto al momento del registro de los ingresos; no obstante, durante la vigencia del premio, la utilidad neta de dichos programas será la misma que bajo los PCGA de Canadá.

### Pagos por medio de acciones

Las NIIF requieren que los pagos a los empleados por medio de acciones liquidados en efectivo se evalúen (tanto inicialmente como en cada fecha de presentación de informes) al valor justo de los premios, mientras que los PCGA de Canadá se enfocan en su valor intrínseco. Se prevé que esta diferencia repercutirá en nuestros premios basados en pasivos. Por otra parte, según las NIIF, la caducidad debe estimarse en la fecha de otorgamiento y tenerse en cuenta en la medición del pasivo; pero de acuerdo con los PCGA de Canadá, debe registrarse conforme ocurra o estimarse en el registro inicial. Actualmente el Banco la registra conforme ocurre.

Si bien los gastos relacionados con los pagos por medio de acciones son los mismos durante la vigencia del premio, es probable que debido a estas diferencias se incrementen en los períodos iniciales cuando se apliquen las NIIF.

### Inversiones en empresas asociadas

Conforme a los PCGA de Canadá y las NIIF, debe aplicarse el método de la participación cuando existe una influencia significativa, y el tratamiento contable es sustancialmente el mismo. Sin embargo, existen las siguientes diferencias fundamentales entre estas normas.

#### Políticas contables y períodos de presentación de informes

Las NIIF estipulan explícitamente que las políticas contables de una empresa asociada deben ser coherentes con las de su inversionista, y que las fechas de presentación de informes no deben diferir en más de tres meses. Las PCGA de Canadá no requieren específicamente que las políticas contables sean uniformes ni establecen una pauta sobre los períodos de presentación de informes. El Banco está evaluando el impacto de esta diferencia.

#### Derechos de voto potenciales

Las NIIF indican que en la evaluación de una influencia significativa deben considerarse los derechos de voto ejercitables en el momento. Por lo tanto, es posible que el número de inversiones registradas según el método de la participación aumente o disminuya al considerarse los derechos de voto potenciales.

### Cambios en materia reglamentaria

La OSIF publicó en marzo de 2010 una Guía sobre la transición a las NIIF para entidades reguladas federalmente, según la cual el efecto neto de la transición en las utilidades retenidas debe contabilizarse en el capital disponible. Sin embargo, la OSIF ha dado a los bancos la opción de distribuir en un máximo de cinco trimestres el efecto de la transición en las utilidades retenidas para los fines del capital reglamentario. Los Bancos deberán decidir en el momento de la transición si optan por esta opción, y su decisión será irrevocable. También hizo una concesión respecto al cálculo del múltiplo de activo-capital para ciertos préstamos hipotecarios asegurados bursatilizados que probablemente vuelvan a aparecer en el balance general. Puesto que se excluirán los préstamos asegurados por el gobierno que fueron bursatilizados a través del programa de emisiones de obligaciones CMB hasta el 31 de marzo de 2010, éstos no influirán en el coeficiente de apalancamiento de capital.

### Operaciones con partes relacionadas

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.

En Canadá se otorgan préstamos a directores y oficiales en condiciones de mercado. Con anterioridad al 1 de marzo de 2001, el Banco otorgaba préstamos a oficiales y empleados en Canadá a tasas de interés reducidas. Los préstamos otorgados antes del 1 de marzo de 2001 gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento. En algunas de las subsidiarias y sucursales extranjeras del Banco, de acuerdo con las prácticas y leyes locales, se pueden otorgar préstamos a oficiales de dichas unidades extranjeras a tasas reducidas o con condiciones preferenciales. Los préstamos a la Alta Dirección del Banco ascendieron a \$ 7.3 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 6.8 millones en 2009), en tanto que los préstamos a directores totalizaron \$ 0.3 millón (\$ 0.1 millón en 2009).

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias 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 percibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. A partir de 2004, el Banco ya no otorga opciones para la compra de acciones a directores que no son empleados (véase la Nota 22 a los estados financieros consolidados, en la página 140).

El Banco puede también prestar servicios bancarios a empresas que tienen alguna afiliación con los directores del Banco. Estos acuerdos comerciales se celebran en condiciones de mercado idénticas a las ofrecidas a los clientes en general y siguen los procesos normales de revisión de créditos dentro del Banco. El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 4.6 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 3.6 millones en 2009), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 2.8 millones (\$ 1.1 millones en 2009).

La responsabilidad de vigilancia que compete al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta respecto de las operaciones con partes relacionadas supone la revisión de las políticas y prácticas instauradas para identificar aquellas operaciones con partes relacionadas que pueden tener un efecto importante en el Banco, y la revisión de los procedimientos tendientes a asegurar el cumplimiento de la Ley Bancaria en lo relativo a este tipo de operaciones. Los requerimientos de la Ley Bancaria utilizan una definición de operación con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en los principios de contabilidad generalmente aceptados. Por otra parte, el Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta aprueba los términos y condiciones de todas las operaciones entre el Banco y los vehículos de bursatilización de activos con propósito especial patrocinados por el Banco, para asegurar que dichas operaciones se ajustan a las condiciones del mercado. El Banco ha implantado diversos procedimientos que identifican las operaciones con partes relacionadas y las elevan a conocimiento del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta en forma semestral. Dicho 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 Por Región Geográfica

### C37 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010					2009					2008				
	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,031	\$ 458	\$ 801	\$ 3,145	\$ 9,435	\$ 4,552	\$ 641	\$ 821	\$ 3,331	\$ 9,345	\$ 4,471	\$ 236	\$ 903	\$ 2,627	\$ 8,237
Provisión para pérdidas por créditos	709	(54)	168	456	1,279	744	296	185	392	1,617	388	16	141	85	630
Otros ingresos	3,770	609	438	1,745	6,562	3,211	452	424	1,525	5,612	2,614	(202)	478	1,137	4,027
Gastos no vinculados con intereses	4,653	327	778	2,379	8,137	4,529	255	791	2,317	7,892	4,315	200	793	1,982	7,290
Provisión para impuestos sobre la renta	738	330	76	558	1,702	513	222	69	380	1,184	344	(98)	122	369	737
Participación sin derecho a control	1	-	6	93	100	-	-	6	108	114	-	-	9	110	119
Utilidad neta	\$ 2,700	\$ 464	\$ 211	\$ 1,404	\$ 4,779	\$ 1,977	\$ 320	\$ 194	\$ 1,659	\$ 4,150	\$ 2,038	\$ (84)	\$ 316	\$ 1,218	\$ 3,488
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes				192						174					97
Ajustes corporativos <sup>(1)</sup>				(549)						(615)					(358)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias				\$ 4,038						\$ 3,361					\$ 3,033

(1) Los ingresos y los gastos que no se encuentran asignados a una línea de negocios específica, se incluyen en el rubro Ajustes corporativos.

### C38 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico

Excepto contratos de recompra inversa

Al 30 de septiembre (en miles de millones de dólares)							Porcentaje de la combinación	
	2010	2009	2008	2007	2006	2010	2006	
<b>Canadá</b>								
Provincias del Atlántico	\$ 17.0	\$ 15.7	\$ 16.2	\$ 14.2	\$ 12.7	6.0%	6.2%	
Quebec	17.7	16.0	16.7	14.2	13.1	6.3	6.4	
Ontario	101.7	96.0	103.5	91.1	81.5	36.2	39.8	
Manitoba y Saskatchewan	6.6	6.2	6.4	6.0	5.4	2.3	2.6	
Alberta	21.7	20.3	22.4	19.9	17.1	7.7	8.4	
Colombia Británica	21.1	18.8	21.2	18.8	16.4	7.5	8.0	
	185.8	173.0	186.4	164.2	146.2	66.0	71.4	
<b>Estados Unidos</b>	21.1	22.0	20.6	14.9	14.3	7.5	7.0	
<b>México</b>	10.1	9.7	10.9	8.9	9.3	3.6	4.5	
<b>Otros países</b>								
América Latina	23.4	21.5	22.6	11.6	9.2	8.3	4.5	
Europa	6.5	12.9	18.4	10.2	8.1	2.4	3.9	
Región del Caribe	18.8	15.6	14.8	12.2	11.6	6.7	5.7	
Otros	17.0	15.1	16.1	9.9	7.4	6.0	3.6	
	65.7	65.1	71.9	43.9	36.3	23.4	17.7	
Reserva general <sup>(1)</sup>	(1.4)	(1.4)	(1.3)	(1.3)	(1.3)	(0.5)	(0.6)	
<b>Total de Préstamos y aceptaciones</b>	\$ 281.3	\$ 268.4	\$ 288.5	\$ 230.6	\$ 204.8	100.0%	100.0%	

(1) Al 31 de octubre.

### C39 Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
Canadá	\$ 1,276	\$ 1,258	\$ 761	\$ 606	\$ 655
Estados Unidos	179	408	107	11	119
México	250	238	216	188	213
Otros países	2,716	2,035	1,410	739	883
<b>Total</b>	\$ 4,421	\$ 3,939	\$ 2,494	\$ 1,544	\$ 1,870

\* Determinados montos comparativos de la sección Información complementaria se reclasificaron de acuerdo con la presentación de los datos del ejercicio actual.

**C40** Provisión específica para pérdidas por créditos por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
Canadá	\$ 712	\$ 804	\$ 388	\$ 295	\$ 273
Estados Unidos	(13)	192	16	(91)	(41)
México	168	185	141	68	27
Otros países	456	392	85	23	17
<b>Total</b>	<b>\$ 1,323</b>	<b>\$ 1,573</b>	<b>\$ 630</b>	<b>\$ 295</b>	<b>\$ 276</b>

**C41** Distribución de los activos productivos por región geográfica

Al 30 de septiembre (en miles de millones de dólares)	2010		2009	2008	2007	2006
	Saldo	Porcentaje de los activos productivos				
<b>Norteamérica</b>						
Canadá	\$ 295.2	62.0%	\$ 277.9	\$ 263.0	\$ 247.5	\$ 218.4
Estados Unidos	60.7	12.7	58.2	38.2	36.3	41.9
	<b>355.9</b>	<b>74.7</b>	<b>336.1</b>	<b>301.2</b>	<b>283.8</b>	<b>260.3</b>
<b>México</b>	<b>18.8</b>	<b>4.0</b>	<b>17.8</b>	<b>22.8</b>	<b>19.8</b>	<b>21.1</b>
<b>Europa</b>						
Reino Unido	12.8	2.7	8.6	11.0	6.4	6.4
Alemania	2.4	0.5	3.7	4.1	3.8	3.5
Irlanda	1.8	0.4	4.7	11.1	6.2	4.8
Francia	2.7	0.6	2.2	2.2	2.3	2.5
Holanda	1.6	0.3	1.6	2.5	1.4	1.5
Otros	5.0	1.0	6.6	7.5	5.5	3.4
	<b>26.3</b>	<b>5.5</b>	<b>27.4</b>	<b>38.4</b>	<b>25.6</b>	<b>22.1</b>
<b>Región del Caribe</b>						
Jamaica	3.5	0.7	3.5	3.6	3.2	3.1
Puerto Rico	6.2	1.3	2.4	2.4	2.1	2.0
Bahamas	2.4	0.5	2.7	3.0	2.4	2.4
Trinidad y Tobago	2.4	0.5	2.6	2.1	1.7	1.5
Otros	9.2	2.0	9.1	8.8	7.3	9.0
	<b>23.7</b>	<b>5.0</b>	<b>20.3</b>	<b>19.9</b>	<b>16.7</b>	<b>18.0</b>
<b>América Latina</b>						
Chile	11.3	2.4	11.1	11.0	4.2	4.2
Perú	9.2	1.9	7.5	7.4	4.5	4.1
Otros	8.7	1.8	8.0	9.1	7.0	4.3
	<b>29.2</b>	<b>6.1</b>	<b>26.6</b>	<b>27.5</b>	<b>15.7</b>	<b>12.6</b>
<b>Asia</b>						
India	4.2	0.9	3.7	3.7	2.5	1.8
Malasia	1.7	0.3	1.8	1.8	1.4	1.3
Corea del Sur	3.1	0.6	2.6	2.0	1.8	1.6
Japón	1.3	0.3	1.2	1.9	1.8	1.1
China	3.9	0.8	1.5	2.1	0.9	0.5
Hong Kong	2.5	0.5	2.9	2.6	1.6	1.7
Otros	4.2	1.0	4.7	3.9	2.7	2.4
	<b>20.9</b>	<b>4.4</b>	<b>18.4</b>	<b>18.0</b>	<b>12.7</b>	<b>10.4</b>
<b>Medio Oriente y África</b>	<b>2.9</b>	<b>0.6</b>	<b>3.4</b>	<b>3.1</b>	<b>1.8</b>	<b>1.8</b>
Reserva general <sup>(1)</sup>	(1.4)	(0.3)	(1.4)	(1.3)	(1.3)	(1.3)
<b>Total</b>	<b>\$ 476.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 448.6</b>	<b>\$ 429.6</b>	<b>\$ 374.8</b>	<b>\$ 345.0</b>

(1) Al 31 de octubre.

## Riesgo crediticio

C42 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Préstamos	Depósitos interbancarios	Negociación	Títulos valores gubernamentales y otros	Inversión en subsidiarias y empresas afiliadas	Otros	2010 Total	2009 Total
<b>México</b>	\$ 1,383	\$ 183	\$ 765	\$ 227	\$ 2,336	\$ 51	\$ 4,945	\$ 4,445
<b>Asia</b>								
China	\$ 1,664	\$ 1,974	\$ 249	\$ 391	\$ -	\$ 26	\$ 4,304	\$ 2,065
India	1,707	974	32	196	-	34	2,943	2,840
Corea del Sur	1,550	551	-	637	-	125	2,863	2,749
Tailandia	196	8	-	62	1,367	-	1,633	817
Hong Kong	631	271	37	380	-	24	1,343	873
Malasia	549	45	-	167	219	14	994	1,157
Japón	251	122	-	80	-	63	516	1,049
Otros <sup>(2)</sup>	524	234	53	166	-	2	979	1,025
	\$ 7,072	\$ 4,179	\$ 371	\$ 2,079	\$ 1,586	\$ 288	\$ 15,575	\$ 12,575
<b>América Latina</b>								
Chile	\$ 1,488	\$ 81	\$ 102	\$ 44	\$ 2,050	\$ 4	\$ 3,769	\$ 3,010
Perú	433	153	286	-	1,713	5	2,590	1,794
Brasil	431	1,392	102	241	-	1	2,167	1,883
Costa Rica	871	65	-	1	485	-	1,422	1,384
El Salvador	192	6	-	-	386	-	584	641
Colombia	238	22	4	-	66	-	330	88
Otros <sup>(3)</sup>	1,389	35	23	22	104	18	1,591	1,293
	\$ 5,042	\$ 1,754	\$ 517	\$ 308	\$ 4,804	\$ 28	\$ 12,453	\$ 10,093

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, y procede cuando dichos riesgos se asumen como último recurso.

(2) Incluye Indonesia, Filipinas, Singapur y Taiwán.

(3) Incluye Panamá, Uruguay y Venezuela.

## C43 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2010		2009	2008
	Saldo	Porcentaje del total		
<b>Préstamos a familias</b>				
Hipotecarios	\$ 120.2	41.0%	\$ 101.3	\$ 114.9
Tarjetas de crédito	10.8	3.7	11.1	11.2
Préstamos personales	51.1	17.4	49.3	38.9
	182.1	62.1	161.7	165.0
<b>Préstamos corporativos y a gobiernos</b>				
Servicios financieros	19.3	6.6	18.8	18.7
Menudeo y mayoreo	10.4	3.5	10.9	14.9
Bienes inmuebles	10.7	3.6	11.7	13.5
Petróleo y gas	9.3	3.2	9.8	12.0
Transporte	7.0	2.4	7.8	8.5
Sector automotriz	5.2	1.8	5.1	7.1
Agricultura	4.5	1.5	4.3	5.3
Gobierno	4.2	1.4	3.3	3.4
Hoteles y ocio	4.1	1.4	4.8	5.2
Minería y metales primarios	5.3	1.8	5.7	8.1
Servicios públicos	5.0	1.7	6.1	6.3
Servicios de atención médica	4.0	1.3	4.0	5.0
Telecomunicaciones y cable	3.7	1.3	4.6	6.5
Medios de información	1.9	0.7	2.7	4.7
Sector químico	1.2	0.4	1.3	1.7
Alimentos y bebidas	2.8	1.0	3.8	3.1
Productos forestales	1.1	0.4	1.5	2.1
Otros	11.4	3.9	9.5	10.9
	111.1	37.9	115.7	137.0
	293.2	100.0%	277.4	302.0
Reservas generales y sectoriales	(1.4)		(1.5)	(1.4)
<b>Total de Préstamos y aceptaciones</b>	\$ 291.8		\$ 275.9	\$ 300.6

**C44 Instrumentos de crédito fuera de balance**

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(1)</sup>	\$ 103.6	\$ 104.5	\$ 130.2	\$ 114.3	\$ 105.9
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	20.4	21.9	27.8	18.4	18.5
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	14.0	12.7	12.8	13.8	13.0
<b>Total</b>	<b>\$ 138.0</b>	<b>\$ 139.1</b>	<b>\$ 170.8</b>	<b>\$ 146.5</b>	<b>\$ 137.4</b>

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente cancelables a discreción del Banco en cualquier momento.

**C45 Cambios en el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación</b>					
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,939	\$ 2,494	\$ 1,544	\$ 1,870	\$ 1,820
Adquisiciones netas					
Nuevas adquisiciones	3,298	4,461	2,158	1,338	1,262
Desclasificación, pagos y ventas de préstamos	(1,772)	(1,149)	(846)	(891)	(956)
	1,526	3,312	1,312	447	306
Adquisición de subsidiarias <sup>(1)</sup>	571	–	341	33	340
Préstamos registrados como pérdida total					
Hipotecarios	(82)	(64)	(59)	(5)	(5)
Préstamos personales	(804)	(669)	(424)	(301)	(214)
Tarjetas de crédito	(352)	(470)	(268)	(183)	(150)
Empresas y gobierno	(347)	(457)	(129)	(209)	(174)
	(1,585)	(1,660)	(880)	(698)	(543)
Divisas y otros	(30)	(207)	177	(108)	(53)
Saldo al cierre del ejercicio	4,421	3,939	2,494	1,544	1,870
<b>Reserva específica para pérdidas por créditos</b>					
Saldo al inicio del ejercicio	1,376	1,303	943	1,300	1,139
Adquisición de subsidiarias	14	9	232	38	323
Provisión específica para pérdidas por créditos	1,323	1,573	630	295	276
Préstamos registrados como pérdida total	(1,585)	(1,660)	(880)	(698)	(543)
Recuperaciones por cartera					
Hipotecarios	18	27	34	4	3
Préstamos personales	122	94	73	73	71
Tarjetas de crédito	56	47	45	35	37
Corporativos y a gobierno	68	55	79	74	70
	264	223	231	186	181
Divisas y otros <sup>(2)</sup>	(15)	(72)	147	(178)	(76)
Saldo al cierre del ejercicio	1,377	1,376	1,303	943	1,300
<b>Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación</b>					
Saldo al inicio del ejercicio	2,563	1,191	601	570	681
Variación neta del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación	482	1,445	950	(326)	50
Variación neta de la reserva específica para pérdidas por créditos	(1)	(73)	(360)	357	(161)
Saldo al cierre del ejercicio	3,044	2,563	1,191	601	570
Reserva general para pérdidas por créditos	1,410	1,450	1,323	1,298	1,307
Reserva sectorial	–	44	–	–	–
Saldo después de la deducción de la reserva general y sectorial	\$ 1,634	\$ 1,069	\$ (132)	\$ (697)	\$ (737)

(1) Representa principalmente \$ 553 de préstamos de dudosa recuperación comprados como parte de la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico. Estos préstamos de dudosa recuperación se registran a su valor justo en la fecha de adquisición, pero no se registra una reserva para pérdidas por créditos en esa fecha, ya que estas pérdidas se consideran en la determinación del valor justo.

(2) Incluye \$ 4 transferidos a otros pasivos en 2010, \$ 3 transferidos de otros pasivos en 2009, \$ 3 transferidos de otros pasivos en 2008, \$ 5 transferidos a otros pasivos en 2006.

**C46** Provisión para pérdidas por créditos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
Provisiones específicas para pérdidas por créditos					
Provisiones específicas brutas	\$ 1,708	\$ 1,969	\$ 1,084	\$ 720	\$ 746
Reversiones	(121)	(173)	(223)	(239)	(289)
Recuperaciones	(264)	(223)	(231)	(186)	(181)
Provisiones específicas netas para pérdidas por créditos	1,323	1,573	630	295	276
Provisión general	(40)	127	–	(25)	(60)
Provisión sectorial	(44)	44	–	–	–
<b>Provisión neta total para pérdidas por créditos</b>	<b>\$ 1,239</b>	<b>\$ 1,744</b>	<b>\$ 630</b>	<b>\$ 270</b>	<b>\$ 216</b>

**C47** Provisiones específicas para pérdidas por créditos por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Personales</b>					
Hipotecarios	\$ 104	\$ 25	\$ –	\$ (9)	\$ 10
Otros préstamos personales	972	1,042	636	449	283
	1,076	1,067	636	440	293
<b>Préstamos corporativos y a gobiernos</b>					
Servicios financieros	6	199	7	(10)	–
Menudeo y mayoreo	51	101	–	(39)	5
Bienes inmuebles	16	59	(69)	(11)	(7)
Petróleo y gas	2	34	43	(1)	–
Transporte	44	(9)	(15)	(9)	4
Sector automotriz	(4)	19	5	1	11
Agricultura	(4)	19	5	(4)	2
Gobierno	1	(35)	(18)	2	(6)
Hoteles y ocio	81	10	(4)	(5)	(21)
Minería y metales primarios	(2)	3	(16)	(4)	(10)
Servicios públicos	–	–	(2)	(18)	(21)
Servicios de atención médica	8	4	2	(1)	2
Telecomunicaciones y cable	(4)	6	(3)	(5)	(14)
Medios de información	(15)	52	11	(13)	(4)
Sector químico	(3)	1	7	(22)	13
Alimentos y bebidas	2	8	(17)	(6)	7
Productos forestales	2	5	3	–	(1)
Otros	66	30	55	–	23
	247	506	(6)	(145)	(17)
<b>Total de provisiones específicas</b>	<b>\$ 1,323</b>	<b>\$ 1,573</b>	<b>\$ 630</b>	<b>\$ 295</b>	<b>\$ 276</b>

## C48 Préstamos de dudosa recuperación por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009		
	Monto bruto	Reserva específica para pérdidas por créditos	Monto neto	Monto bruto	Reserva específica para pérdidas por créditos	Monto neto
<b>Personales</b>						
Hipotecarios	\$ 1,694	\$ (222)	\$ 1,472	\$ 1,119	\$ (241)	\$ 878
Otros préstamos personales	756	(666)	90	881	(688)	193
	<b>2,450</b>	<b>(888)</b>	<b>1,562</b>	2,000	(929)	1,071
<b>Préstamos corporativos y a gobiernos</b>						
Servicios financieros	91	(38)	53	225	(42)	183
Menudeo y mayoreo	225	(88)	137	213	(73)	140
Bienes inmuebles	705	(88)	617	487	(76)	411
Petróleo y gas	8	(3)	5	71	(6)	65
Transporte	188	(51)	137	76	(15)	61
Sector automotriz	15	(11)	4	77	(22)	55
Agricultura	78	(31)	47	106	(40)	66
Gobierno	48	(10)	38	63	(23)	40
Hoteles y ocio	331	(49)	282	260	(13)	247
Minería y metales primarios	18	(11)	7	21	(9)	12
Servicios públicos	2	-	2	1	(1)	-
Servicios de atención médica	23	(10)	13	21	(9)	12
Telecomunicaciones y cable	18	(5)	13	36	(14)	22
Medios de información	4	(3)	1	49	(9)	40
Sector químico	1	(1)	-	3	(1)	2
Alimentos y bebidas	35	(16)	19	41	(15)	26
Productos forestales	14	(5)	9	19	(12)	7
Other	167	(69)	98	170	(67)	103
	<b>1,971</b>	<b>(489)</b>	<b>1,482</b>	1,939	(447)	1,492
<b>Total</b>	<b>\$ 4,421</b>	<b>\$ (1,377)</b>	<b>\$ 3,044</b>	<b>\$ 3,939</b>	<b>\$ (1,376)</b>	<b>\$ 2,563</b>

C49 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica<sup>(1,2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010				Total	2009
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones <sup>(3)</sup>	Banca personal		
<b>Canadá</b>	\$ 51,245	\$ 23,896	\$ 22,418	\$ 183,425	<b>\$ 280,984</b>	\$ 279,868
<b>Estados Unidos</b>	32,304	18,220	22,109	683	<b>73,316</b>	80,340
<b>México</b>	6,495	225	792	5,146	<b>12,658</b>	12,379
<b>Otros países</b>						
Europa	16,259	5,311	5,583	-	<b>27,153</b>	27,691
Región del Caribe	14,737	1,276	2,052	12,425	<b>30,490</b>	27,743
América Latina	16,063	754	1,359	7,091	<b>25,267</b>	24,109
Otros	22,711	1,982	2,029	147	<b>26,869</b>	22,970
<b>Total</b>	<b>\$ 159,814</b>	<b>\$ 51,664</b>	<b>\$ 56,342</b>	<b>\$ 208,917</b>	<b>\$ 476,737</b>	<b>\$ 475,100</b>

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

C50 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento<sup>(1,2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010				Total	2009
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones <sup>(3)</sup>	Total		
<b>Banca comercial</b>						
Un año o menos	\$ 49,967	\$ 16,643	\$ 21,933	<b>\$ 88,543</b>	\$ 92,957	
De 1 a 5 años	32,662	30,261	27,504	<b>90,427</b>	108,831	
Más de 5 años	5,395	779	3,881	<b>10,055</b>	11,338	
<b>Total de banca comercial</b>	<b>\$ 88,024</b>	<b>\$ 47,683</b>	<b>\$ 53,318</b>	<b>\$ 189,025</b>	<b>\$ 213,126</b>	
<b>Banca personal</b>						
Un año o menos	\$ 14,025	\$ 8,357	\$ -	<b>\$ 22,382</b>	\$ 22,411	
De 1 a 5 años	115,298	-	-	<b>115,298</b>	100,888	
Más de 5 años	2,866	-	-	<b>2,866</b>	2,536	
Crédito rotativo <sup>(4)</sup>	33,190	5,948	-	<b>39,138</b>	38,101	
<b>Total de banca personal</b>	<b>\$ 165,379</b>	<b>\$ 14,305<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 179,684</b>	<b>\$ 163,936</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 253,403</b>	<b>\$ 61,988</b>	<b>\$ 53,318</b>	<b>\$ 368,709</b>	<b>\$ 377,062</b>	

(1) Vigencia restante antes del vencimiento de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento, antes de mitigación del riesgo.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) Tarjetas y líneas de crédito sin un plazo de vencimiento específico.

## C51 Total de exposición al riesgo crediticio y activos con riesgos ponderados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010				2009	
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>			Total de activos con riesgos ponderados	Total de exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>	Total de activos con riesgos ponderados <sup>(1)</sup>
	AIRB	Cartera estandarizada <sup>(2)</sup>	Total			
<b>Banca comercial</b>						
<b>Corporativa</b>						
Retirada	\$ 45,284	\$ 45,394	\$ 90,678	\$ 71,290	\$ 98,975	\$ 81,771
No retirada	36,008	3,277	39,285	19,553	36,694	19,429
Otros <sup>(3)</sup>	10,180	2,531	12,711	6,754	13,181	6,397
	91,472	51,202	142,674	97,597	148,850	107,597
<b>Bancaria</b>						
Retirada	12,394	13,441	25,835	6,107	21,598	5,527
No retirada	11,108	636	11,744	3,162	14,240	2,391
Otros <sup>(3)</sup>	10,009	487	10,496	1,800	12,410	2,032
	33,511	14,564	48,075	11,069	48,248	9,950
<b>Gubernamental</b>						
Retirada	30,346	12,955	43,301	2,080	51,341	2,340
No retirada	567	68	635	71	866	83
Otros <sup>(3)</sup>	145	6	151	6	642	18
	31,058	13,029	44,087	2,157	52,849	2,441
<b>Total de banca comercial</b>						
Retirada	88,024	71,790	159,814	79,477	171,914	89,638
No retirada	47,683	3,981	51,664	22,786	51,800	21,903
Otros <sup>(3)</sup>	20,334	3,024	23,358	8,560	26,233	8,447
	\$ 156,041	\$ 78,795	\$ 234,836	\$ 110,823	\$ 249,947	\$ 119,988
<b>Banca personal</b>						
<b>Préstamos hipotecarios personales</b>						
Retirada	\$ 121,265	\$ 16,666	\$ 137,931	\$ 12,107	\$ 122,018	\$ 9,868
No retirada	8,068	–	8,068	132	6,702	131
	129,333	16,666	145,999	12,239	128,720	9,999
<b>Líneas de crédito garantizadas</b>						
Retirada	18,066	–	18,066	967	18,112	747
No retirada	78	–	78	1	–	–
	18,144	–	18,144	968	18,112	747
<b>Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA)</b>						
Retirada	13,835	–	13,835	6,967	13,142	5,406
No retirada	5,948	–	5,948	926	5,594	797
	19,783	–	19,783	7,893	18,736	6,203
<b>Otras relacionadas con banca personal</b>						
Retirada	12,213	12,567	24,780	14,990	23,013	14,074
No retirada	211	–	211	131	454	346
	12,424	12,567	24,991	15,121	23,467	14,420
<b>Total de banca personal</b>						
Retirada	165,379	29,233	194,612	35,031	176,285	30,095
No retirada	14,305	–	14,305	1,190	12,750	1,274
	\$ 179,684	\$ 29,233	\$ 208,917	\$ 36,221	\$ 189,035	\$ 31,369
Exposición relacionada con bursatilizaciones	15,503	–	15,503	4,606	18,528	6,474
Instrumentos derivados para fines de negociación	17,481	–	17,481	5,425	17,590	5,850
<b>Subtotal</b>	\$ 368,709	\$ 108,028	\$ 476,737	\$ 157,075	\$ 475,100	\$ 163,681
Acciones	2,984	–	2,984	5,664	2,897	5,607
Otros activos	–	28,404	28,404	12,127	26,275	12,418
<b>Total de riesgo crediticio, antes del factor de escalamiento</b>	\$ 371,693	\$ 136,432	\$ 508,125	\$ 174,866	\$ 504,272	\$ 181,706
Factor de escalamiento agregado de 6% <sup>(4)</sup>				5,649	–	6,134
<b>Total de riesgo crediticio</b>	\$ 371,693	\$ 136,432	\$ 508,125	\$ 180,515	\$ 504,272	\$ 187,840

(1) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(2) Neto de reservas específicas para pérdidas por créditos.

(3) Otras exposiciones incluyen instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados no destinados a negociación, operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos con riesgos ponderados para las carteras con un riesgo crediticio calificado según el programa de calificación interna del Banco.

## Intereses y Gastos

## C52 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

	2010 frente a 2009			2009 frente a 2008		
	Aumento (disminución) debido al cambio en:			Aumento (disminución) debido al cambio en:		
Base equivalente gravable <sup>(1)</sup> Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto
<b>Ingresos netos por intereses</b>						
Total de activos productivos	\$ 652	\$ (2,698)	\$ (2,046)	\$ 1,804	\$ (5,313)	\$ (3,509)
Total de pasivos que devengan intereses	(299)	2,636	2,337	(1,013)	5,148	4,135
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 353	\$ (62)	\$ 291	\$ 791	\$ (165)	\$ 626

(1) Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

## C53 Impuestos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006	2010 frente a 2009
<b>Impuestos sobre la renta</b>						
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ 1,745	\$ 1,133	\$ 691	\$ 1,063	\$ 872	54%
Ajuste equivalente gravable <sup>(1)</sup>	286	288	416	531	440	(1)
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG) <sup>(1)</sup>	2,031	1,421	1,107	1,594	1,312	43
<b>Otros impuestos</b>						
Impuestos sobre la nómina	197	184	177	164	152	7
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital	171	177	116	143	133	(4)
Impuestos sobre bienes y servicios e impuestos varios	133	136	129	143	128	(2)
Total de otros impuestos	501	497	422	450	413	1
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos <sup>(2)</sup>	\$ 2,532	\$ 1,918	\$ 1,529	\$ 2,044	\$ 1,725	32%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 6,084	\$ 4,794	\$ 3,950	\$ 5,226	\$ 4,549	27%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	28.7	23.6	17.5	20.3	19.2	5.1
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva BEG (%) <sup>(3)</sup>	31.9	28.0	25.4	27.7	26.3	3.9
Total de la tasa fiscal (%) <sup>(4)</sup>	34.1	30.8	25.5	26.7	25.9	3.3

(1) Base equivalente gravable. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) Se compone de impuestos canadienses por \$ 1,365 (\$ 675 en 2009; \$ 569 en 2008; \$ 1,175 en 2007; \$ 1,035 en 2006) e impuestos extranjeros por \$ 1,167 (\$ 1,243 en 2009; \$ 960 en 2008; \$ 869 en 2007; \$ 690 en 2006).

(3) Provisión para impuestos sobre la renta, expresada sobre una base equivalente gravable, como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta.

(4) 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.

## Otra información

**C54** Componentes de la utilidad neta como porcentaje del total del activo promedio<sup>(1)</sup>

Base equivalente gravable Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2010	2009	2008	2007	2006
Ingresos netos por intereses	1.73%	1.68%	1.75%	1.89%	1.95%
Provisión para pérdidas por créditos	(0.24)	(0.34)	(0.14)	(0.07)	(0.06)
Otros ingresos	1.33	1.19	0.95	1.34	1.37
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	2.82	2.53	2.56	3.16	3.26
Gastos no vinculados con intereses	(1.59)	(1.54)	(1.60)	(1.73)	(1.84)
Utilidad neta antes de las partidas siguientes:	1.23	0.99	0.96	1.43	1.42
Provisión para impuestos sobre la renta y participación sin derecho a control	(0.41)	(0.30)	(0.27)	(0.43)	(0.40)
Utilidad neta	0.82%	0.69%	0.69%	1.00%	1.02%
Total de activos promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 516.0	\$ 513.1	\$ 455.5	\$ 403.5	\$ 350.7

(1) El ingreso de títulos valores exentos de impuestos se ha expresado sobre la base equivalente antes de impuestos. La provisión para impuestos sobre la renta se ha ajustado en una cantidad correspondiente: \$ 286 millones en 2010; \$ 288 millones en 2009; \$ 416 millones en 2008; \$ 531 millones en 2007; \$ 440 millones en 2006.

**C55** Activos administrados y gestionados<sup>(1)</sup>

(en miles de millones de dólares)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Activos administrados</b>					
Personales					
Corretaje personal	\$ 87.7	\$ 76.4	\$ 74.3	\$ 77.4	\$ 69.7
Gestión de inversiones y fideicomiso	68.8	60.1	55.8	53.1	59.5
	156.5	136.5	130.1	130.5	129.2
Fondos mutuos	38.8	31.6	27.9	24.8	19.8
Institucional	48.5	47.0	45.1	39.8	42.9
<b>Total</b>	\$ 243.8	\$ 215.1	\$ 203.1	\$ 195.1	\$ 191.9
<b>Activos gestionados</b>					
Personales	\$ 14.4	\$ 13.6	\$ 12.5	\$ 11.2	\$ 10.0
Fondos mutuos	28.0	22.8	19.6	15.9	13.2
Institucional	6.0	5.2	4.6	4.3	4.6
<b>Total</b>	\$ 48.4	\$ 41.6	\$ 36.7	\$ 31.4	\$ 27.8

(1) Datos de 2009 y 2010 al 31 de octubre; datos de 2006 a 2008 al 30 de septiembre.

**C56** Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2010	2009
Servicios de auditoría	\$ 18.0	\$ 16.6
Servicios afines a la auditoría	0.6	0.6
Servicios fiscales fuera del ámbito de la auditoría	0.1	0.1
Otros servicios no afines a la auditoría	0.2	0.7
<b>Total</b>	\$ 18.9	\$ 18.0

## C57 Información trimestral seleccionada

Por trimestre finalizado	2010				2009			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	2,243	2,173	2,058	2,147	2,099	2,176	2,087	1,966
Ingresos netos por intereses (BEG <sup>(1)</sup> )	2,313	2,243	2,129	2,222	2,172	2,244	2,164	2,036
Total de ingresos	3,942	3,784	3,873	3,906	3,735	3,775	3,596	3,351
Total de ingresos (BEG <sup>(1)</sup> )	4,012	3,854	3,944	3,981	3,808	3,843	3,673	3,421
Provisión para pérdidas por créditos	254	276	338	371	420	554	489	281
Gastos no vinculados con intereses	2,183	2,023	1,967	2,009	2,064	1,959	1,886	2,010
Provisión para impuestos sobre la renta	390	399	444	512	321	303	319	190
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG <sup>(1)</sup> )	460	469	515	587	394	371	396	260
Utilidad neta	1,092	1,062	1,097	988	902	931	872	842
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	1,040	1,011	1,048	939	853	882	821	805
<b>Índices de operación</b>								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.00	0.98	1.02	0.92	0.84	0.87	0.81	0.80
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.00	0.98	1.02	0.91	0.83	0.87	0.81	0.80
Utilidades en efectivo diluidas por acción (en dólares) <sup>(1)</sup>	1.02	0.99	1.04	0.93	0.85	0.88	0.82	0.82
Rendimiento sobre el capital (%) <sup>(1)</sup>	17.9	18.2	19.9	17.4	16.4	17.3	16.8	16.2
Coefficiente de productividad (%) (BEG <sup>(1)</sup> )	54.4	52.5	49.9	50.5	54.2	51.0	51.4	58.7
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG <sup>(1)</sup> )	1.75	1.68	1.73	1.76	1.74	1.76	1.71	1.52
<b>Datos incluidos en el balance general</b> (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y títulos valores	162.6	167.4	181.4	173.5	160.6	148.3	137.5	123.7
Préstamos y aceptaciones	291.8	286.5	281.3	275.8	275.9	276.8	306.6	313.2
Total del activo	526.7	523.4	526.1	507.6	496.5	486.5	514.5	510.6
Depósitos	361.7	365.2	371.2	364.9	350.4	333.7	346.9	346.6
Acciones preferentes	4.0	4.0	4.0	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23.7	22.5	21.6	21.6	21.1	20.3	20.1	19.9
Activos administrados	243.8	229.3	231.0	226.3	215.1	207.9	196.8	191.8
Activos gestionados	48.4	44.9	45.4	43.6	41.6	39.8	35.4	34.3
<b>Coefficientes de capital</b>								
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	11.8	11.7	11.2	11.2	10.7	10.4	9.6	9.5
Coefficiente de capital total (%)	13.8	13.8	13.3	13.5	12.9	12.7	11.8	11.4
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados (%) <sup>(1)</sup>	9.6	9.3	8.8	8.8	8.2	7.9	7.2	7.2
Múltiplo de activo-capital	17.0	17.1	17.7	16.8	16.6	16.6	17.3	18.1
Activos con riesgos ponderados (en miles de millones de dólares)	215.0	213.0	215.1	215.9	221.6	221.5	241.8	239.7
<b>Calidad del crédito</b>								
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación <sup>(2)</sup> (en millones de dólares)	3,044	2,598	2,475	2,677	2,563	2,509	2,179	1,602
Reserva general para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	1,410	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,350	1,323
Reserva sectorial (en millones de dólares)	-	-	24	43	44	48	60	-
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(2)</sup>	1.04	0.91	0.88	0.97	0.93	0.91	0.71	0.51
Provisión específica para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio (anualizada)	0.41	0.43	0.55	0.55	0.63	0.64	0.54	0.36
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>								
Precio por acción (en dólares)								
Máximo	55.76	52.89	55.33	49.93	49.19	46.51	35.85	40.68
Mínimo	49.00	47.71	44.39	44.12	42.95	33.75	23.99	27.35
Al cierre	54.67	51.59	51.78	44.83	45.25	45.92	33.94	29.67
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,039	1,034	1,030	1,025	1,021	1,017	1,014	1,001
Promedio – Diluidas	1,040	1,036	1,031	1,028	1,024	1,020	1,016	1,003
Cierre del período	1,043	1,038	1,034	1,029	1,025	1,020	1,017	1,012
Dividendos por acción (en dólares)	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(3)</sup>	3.7	3.9	3.9	4.2	4.3	4.9	6.6	5.8
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares)	57.0	53.6	53.5	46.1	46.4	46.9	34.5	30.0
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	22.68	21.67	20.87	21.04	20.55	19.89	19.80	19.67
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	2.4	2.4	2.5	2.1	2.2	2.3	1.7	1.5
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	14.0	13.8	14.2	13.0	13.6	16.6	11.8	9.8

(1) Medición fuera del marco PCGA. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) El monto neto de los préstamos de dudosa recuperación corresponde al monto de los préstamos de dudosa recuperación menos la reserva específica para pérdidas por créditos.

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

## Revisión Estadística de los Últimos Once Años

**C58** Balance general consolidado

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	<b>2010</b>	2009	2008	2007
<b>Activos</b>				
<b>Efectivo</b>	<b>\$ 46,027</b>	\$ 43,278	\$ 37,318	\$ 29,195
<b>Títulos valores</b>				
Negociación	<b>64,684</b>	58,067	48,292	59,685
Disponibles para la venta	<b>47,228</b>	55,699	38,823	28,426
Títulos de inversión	-	-	-	-
Inversiones registradas según el método de la participación	<b>4,651</b>	3,528	920	724
	<b>116,563</b>	117,294	88,035	88,835
<b>Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa</b>	<b>27,920</b>	17,773	19,451	22,542
<b>Préstamos</b>				
Hipotecarios	<b>120,482</b>	101,604	115,084	102,154
Personales y tarjetas de crédito	<b>62,548</b>	61,048	50,719	41,734
Corporativos y a gobierno	<b>103,981</b>	106,520	125,503	85,500
	<b>287,011</b>	269,172	291,306	229,388
Reserva para pérdidas por créditos	<b>2,787</b>	2,870	2,626	2,241
	<b>284,224</b>	266,302	288,680	227,147
<b>Otros</b>				
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	<b>7,616</b>	9,583	11,969	11,538
Instrumentos derivados <sup>(1)</sup>	<b>26,852</b>	25,992	44,810	21,960
Terrenos, edificios y equipo	<b>2,450</b>	2,372	2,449	2,061
Otros activos <sup>(1)</sup>	<b>15,005</b>	13,922	14,913	8,232
	<b>51,923</b>	51,869	74,141	43,791
	<b>\$ 526,657</b>	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510
<b>Pasivo y capital contable</b>				
<b>Depósitos</b>				
Personales	<b>\$ 128,850</b>	\$ 123,762	\$ 118,919	\$ 100,823
Corporativos y a gobierno	<b>210,687</b>	203,594	200,566	161,229
Bancos	<b>22,113</b>	23,063	27,095	26,406
	<b>361,650</b>	350,419	346,580	288,458
<b>Otros</b>				
Aceptaciones	<b>7,616</b>	9,583	11,969	11,538
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	<b>40,286</b>	36,568	36,506	28,137
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	<b>21,519</b>	14,688	11,700	16,039
Instrumentos derivados <sup>(1)</sup>	<b>31,990</b>	28,806	42,811	24,689
Otros pasivos <sup>(1)</sup>	<b>28,947</b>	24,682	31,063	21,138
Participación sin derecho a control en subsidiarias	<b>579</b>	554	502	497
	<b>130,937</b>	114,881	134,551	102,038
<b>Obligaciones subordinadas</b>	<b>5,939</b>	5,944	4,352	1,710
<b>Pasivos por instrumentos de capital</b>	<b>500</b>	500	500	500
<b>Capital contable</b>				
Acciones preferentes	<b>3,975</b>	3,710	2,860	1,635
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias				
Acciones ordinarias y excedente aportado	<b>5,775</b>	4,946	3,829	3,566
Utilidades retenidas	<b>21,932</b>	19,916	18,549	17,460
Otra utilidad integral acumulada	<b>(4,051)</b>	(3,800)	(3,596)	(3,857)
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<b>23,656</b>	21,062	18,782	17,169
	<b>27,631</b>	24,772	21,642	18,804
	<b>\$ 526,657</b>	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510

(1) Los montos de ejercicios anteriores al de 2004 no se han reclasificado de acuerdo con la presentación de los datos del ejercicio actual respecto a los aspectos contables de instrumentos derivados, debido a que la información resulta difícil de obtener.

	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
\$	23,376	\$ 20,505	\$ 17,155	\$ 20,581	\$ 20,273	\$ 20,160	\$ 18,744
	62,490	50,007	43,056	42,899	34,592	27,834	21,821
	-	-	-	-	-	-	-
	32,870	23,285	15,576	20,141	21,439	25,256	19,162
	142	167	141	152	163	194	403
	95,502	73,459	58,773	63,192	56,194	53,284	41,386
	25,705	20,578	17,880	22,648	32,262	27,500	23,559
	89,590	75,520	69,018	61,646	56,295	52,592	50,037
	39,058	34,695	30,182	26,277	23,363	20,116	17,988
	76,733	62,681	57,384	64,313	77,181	79,460	78,172
	205,381	172,896	156,584	152,236	156,839	152,168	146,197
	2,607	2,469	2,696	3,217	3,430	4,236	2,853
	202,774	170,427	153,888	149,019	153,409	147,932	143,344
	9,555	7,576	7,086	6,811	8,399	9,301	8,807
	12,098	12,867	15,488	15,308	15,821	15,886	8,244
	2,103	1,836	1,823	1,944	2,101	2,325	1,631
	7,893	6,777	7,119	6,389	7,921	8,037	7,456
	31,649	29,056	31,516	30,452	34,242	35,549	26,138
\$	379,006	\$ 314,025	\$ 279,212	\$ 285,892	\$ 296,380	\$ 284,425	\$ 253,171
\$	93,450	\$ 83,953	\$ 79,020	\$ 76,431	\$ 75,558	\$ 75,573	\$ 68,972
	141,072	109,389	94,125	93,541	93,830	80,810	76,980
	29,392	24,103	22,051	22,700	26,230	29,812	27,948
	263,914	217,445	195,196	192,672	195,618	186,195	173,900
	9,555	7,576	7,086	6,811	8,399	9,301	8,807
	33,470	26,032	19,428	28,686	31,881	30,627	23,792
	13,396	11,250	7,585	9,219	8,737	6,442	4,297
	12,869	13,004	16,002	14,758	15,500	15,453	8,715
	24,799	18,983	13,785	14,145	15,678	15,369	14,586
	435	306	280	326	662	586	229
	94,524	77,151	64,166	73,945	80,857	77,778	60,426
	2,271	2,597	2,615	2,661	3,878	5,344	5,370
	750	750	2,250	2,500	2,225	1,975	1,975
	600	600	300	300	300	300	300
	3,425	3,317	3,229	3,141	3,002	2,920	2,765
	15,843	14,126	13,239	11,747	10,398	9,674	8,275
	(2,321)	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102	239	160
	16,947	15,482	14,685	13,814	13,502	12,833	11,200
	17,547	16,082	14,985	14,114	13,802	13,133	11,500
\$	379,006	\$ 314,025	\$ 279,212	\$ 285,892	\$ 296,380	\$ 284,425	\$ 253,171

## C59 Estado consolidado de resultados

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

	2010	2009	2008	2007
<b>Ingresos por intereses</b>				
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973	\$ 15,832	\$ 13,985
Títulos valores	4,227	4,090	4,615	4,680
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390	786	1,258
Depósitos en bancos	292	482	1,083	1,112
	<b>16,891</b>	<b>18,935</b>	<b>22,316</b>	<b>21,035</b>
<b>Gastos vinculados con intereses</b>				
Depósitos	6,768	8,339	12,131	10,850
Obligaciones subordinadas	289	285	166	116
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	37	53
Otros	1,176	1,946	2,408	2,918
	<b>8,270</b>	<b>10,607</b>	<b>14,742</b>	<b>13,937</b>
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574	7,098
Provisión para pérdidas por créditos	1,239	1,744	630	270
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas por créditos	7,382	6,584	6,944	6,828
Otros ingresos	6,884	6,129	4,302	5,392
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	14,266	12,713	11,246	12,220
<b>Gastos no vinculados con intereses</b>				
Sueldos y prestaciones a los empleados	4,647	4,344	4,109	3,983
Otros <sup>(1)</sup>	3,535	3,575	3,187	3,011
Provisiones para gastos de reestructuración por adquisiciones	–	–	–	–
	<b>8,182</b>	<b>7,919</b>	<b>7,296</b>	<b>6,994</b>
Ingresos antes de las partidas siguientes	6,084	4,794	3,950	5,226
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133	691	1,063
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	100	114	119	118
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 4,239</b>	<b>\$ 3,547</b>	<b>\$ 3,140</b>	<b>\$ 4,045</b>
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes y otros	201	186	107	51
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<b>\$ 4,038</b>	<b>\$ 3,361</b>	<b>\$ 3,033</b>	<b>\$ 3,994</b>
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):				
Básicas	1,032	1,013	987	989
Diluidas	1,034	1,016	993	997
Utilidades por acción ordinaria (en dólares):				
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01
Dividendos por acción ordinaria (en dólares):	\$ 1.96	\$ 1.96	\$ 1.92	\$ 1.74

(1) Otros gastos no vinculados con intereses incluyen una pérdida por venta de operaciones de una subsidiaria de \$ 31 y \$ 237 en 2003 y 2002 respectivamente.

	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
\$	11,575	\$ 9,236	\$ 8,480	\$ 9,073	\$ 9,635	\$ 11,530	\$ 11,044
	4,124	3,104	2,662	2,859	3,087	3,062	2,286
	1,102	817	594	872	1,073	1,519	1,085
	881	646	441	442	573	872	916
	17,682	13,803	12,177	13,246	14,368	16,983	15,331
	8,589	5,755	4,790	5,222	5,519	8,233	8,192
	130	134	112	139	203	303	324
	53	53	164	182	158	136	120
	2,502	1,990	1,410	1,735	1,971	2,247	1,616
	11,274	7,932	6,476	7,278	7,851	10,919	10,252
	6,408	5,871	5,701	5,968	6,517	6,064	5,079
	216	230	390	893	2,029	1,425	765
	6,192	5,641	5,311	5,075	4,488	4,639	4,314
	4,800	4,529	4,320	4,015	3,942	4,071	3,665
	10,992	10,170	9,631	9,090	8,430	8,710	7,979
	3,768	3,488	3,452	3,361	3,344	3,220	2,944
	2,675	2,555	2,410	2,370	2,630	2,442	2,209
	-	-	-	-	-	-	(34)
	6,443	6,043	5,862	5,731	5,974	5,662	5,119
	4,549	4,127	3,769	3,359	2,456	3,048	2,860
	872	847	786	777	594	869	983
	98	71	75	160	154	102	43
\$	3,579	\$ 3,209	\$ 2,908	\$ 2,422	\$ 1,708	\$ 2,077	\$ 1,834
	30	25	16	16	16	16	16
\$	3,549	\$ 3,184	\$ 2,892	\$ 2,406	\$ 1,692	\$ 2,061	\$ 1,818
	988	998	1,010	1,010	1,009	1,001	991
	1,001	1,012	1,026	1,026	1,026	1,018	1,003
\$	3.59	\$ 3.19	\$ 2.87	\$ 2.38	\$ 1.68	\$ 2.06	\$ 1.83
\$	3.55	\$ 3.15	\$ 2.82	\$ 2.34	\$ 1.65	\$ 2.02	\$ 1.81
\$	1.50	\$ 1.32	\$ 1.10	\$ 0.84	\$ 0.73	\$ 0.62	\$ 0.50

**C60** Estado consolidado de cambios en el capital contableCorrespondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre  
(en millones de dólares)

	<b>2010</b>	2009	2008	2007
<b>Acciones preferentes</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,710	\$ 2,860	\$ 1,635	\$ 600
Acciones emitidas	265	850	1,225	1,035
Saldo al cierre del ejercicio	<b>3,975</b>	3,710	2,860	1,635
<b>Acciones ordinarias y excedente aportado</b>				
Acciones ordinarias:				
Saldo al inicio del ejercicio	4,946	3,829	3,566	3,425
Acciones emitidas	804	1,117	266	184
Acciones compradas para su cancelación	-	-	(3)	(43)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>5,750</b>	4,946	3,829	3,566
Excedente aportado:				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Gasto de opciones de compra de acciones	25	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>25</b>	-	-	-
Total	<b>5,775</b>	4,946	3,829	3,566
<b>Utilidades retenidas</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	19,916	18,549	17,460	15,843
Ajustes	-	-	-	(61) <sup>(1)</sup>
Utilidad neta	4,239	3,547	3,140	4,045
Dividendos: Acciones preferentes	(201)	(186)	(107)	(51)
Acciones ordinarias	(2,023)	(1,990)	(1,896)	(1,720)
Compra de acciones y prima por rescate	-	-	(37)	(586)
Otros	1	(4)	(11)	(10)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>21,932</b>	19,916	18,549	17,460
<b>Otra utilidad (pérdida) integral acumulada</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	-	595 <sup>(5)</sup>	-	683
Otra utilidad (pérdida) integral	(251)	(799)	261	(2,219)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>(4,051)</b>	(3,800)	(3,596)	(3,857)
Total del capital contable al cierre del ejercicio	<b>\$ 27,631</b>	\$ 24,772	\$ 21,642	\$ 18,804

**C61** Estado consolidado de utilidad integralCorrespondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre  
(en millones de dólares)

	<b>2010</b>	2009	2008	2007
Utilidad neta	\$ 4,239	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:				
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	(591)	(1,736)	2,368	(2,228)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	278	894	(1,588)	(67)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	62	43	(519)	76
Otra utilidad (pérdida) integral	(251)	(799)	261	(2,219)
Utilidad integral	<b>\$ 3,988</b>	\$ 2,748	\$ 3,401	\$ 1,826

(1) Resultado de la adopción de nuevas normas de contabilidad sobre instrumentos financieros.

(2) Efecto acumulativo de la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre compensaciones por medio de acciones.

(3) Efecto acumulativo de la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre crédito mercantil.

(4) Efecto acumulativo de la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre impuestos sobre la renta corporativos.

(5) Se relaciona con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros. Para mayor información, véase la Nota 1 a los Estados financieros consolidados.

	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
\$	600	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300
	-	300	-	-	-	-	-
	600	600	300	300	300	300	300
	3,316	3,228	3,140	3,002	2,920	2,765	2,678
	135	172	117	163	101	155	87
	(26)	(84)	(29)	(25)	(19)	-	-
	3,425	3,316	3,228	3,140	3,002	2,920	2,765
	1	1	1	-	-	-	-
	(1)	-	-	1	-	-	-
	-	1	1	1	-	-	-
	3,425	3,317	3,229	3,141	3,002	2,920	2,765
	14,126	13,239	11,747	10,398	9,674	8,275	6,956
	(25) <sup>(2)</sup>	-	-	-	(76) <sup>(3)</sup>	(39) <sup>(4)</sup>	-
	3,579	3,209	2,908	2,422	1,708	2,077	1,834
	(30)	(25)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)
	(1,483)	(1,317)	(1,110)	(849)	(732)	(621)	(496)
	(324)	(973)	(290)	(201)	(154)	-	-
	-	(7)	-	(7)	(6)	(2)	(3)
	15,843	14,126	13,239	11,747	10,398	9,674	8,275
	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102	239	160	(3)
	-	-	-	-	-	-	-
	(360)	(178)	(709)	(1,176)	(137)	79	163
	(2,321)	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102	239	160
\$	17,547	\$ 16,082	\$ 14,985	\$ 14,114	\$ 13,802	\$ 13,133	\$ 11,500

	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
\$	3,579	\$ 3,209	\$ 2,908	\$ 2,422	\$ 1,708	\$ 2,077	\$ 1,834
	(360)	(178)	(709)	(1,176)	(137)	79	163
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	(360)	(178)	(709)	(1,176)	(137)	79	163
\$	3,219	\$ 3,031	\$ 2,199	\$ 1,246	\$ 1,571	\$ 2,156	\$ 1,997

**C62** Otras estadísticas

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	<b>2010</b>	2009	2008	2007
<b>Índices de operación</b>				
Utilidades básicas por acción (en dólares)	<b>3.91</b>	3.32	3.07	4.04
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	<b>3.91</b>	3.31	3.05	4.01
Rendimiento sobre el capital (%) <sup>(1)</sup>	<b>18.3</b>	16.7	16.7	22.0
Coefficiente de productividad (%) (BEG <sup>(1)</sup> )	<b>51.8</b>	53.7	59.4	53.7
Rendimiento sobre el activo (%)	<b>0.82</b>	0.69	0.69	1.00
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG <sup>(1)</sup> )	<b>1.73</b>	1.68	1.75	1.89
<b>Coefficientes de capital<sup>(2)</sup></b>				
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	<b>11.8</b>	10.7	9.3	9.3
Coefficiente de capital total (%)	<b>13.8</b>	12.9	11.1	10.5
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados <sup>(1)</sup> (%)	<b>9.6</b>	8.2	6.6	7.4
Múltiplo del activo sobre el capital	<b>17.0</b>	16.6	18.0	18.2
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>				
Precio por acción (en dólares):				
Máximo	<b>55.76</b>	49.19	54.00	54.73
Mínimo	<b>44.12</b>	23.99	35.25	46.70
Al cierre	<b>54.67</b>	45.25	40.19	53.48
Número de acciones en circulación (en millones)	<b>1,043</b>	1,025	992	984
Dividendos por acción (en dólares)	<b>1.96</b>	1.96	1.92	1.74
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(3)</sup>	<b>3.9</b>	5.4	4.3	3.4
Múltiplo de precio-utilidad <sup>(4)</sup>	<b>14.0</b>	13.6	13.1	13.2
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	<b>22.68</b>	20.55	18.94	17.45
<b>Otra información</b>				
Total del activo promedio (en millones de dólares)	<b>515,991</b>	513,149	455,539	403,475
Número de sucursales y oficinas	<b>2,784</b>	2,686	2,672	2,331
Número de empleados <sup>(5)</sup>	<b>70,772</b>	67,802	69,049	58,113
Número de cajeros automáticos	<b>5,978</b>	5,778	5,609	5,283

(1) Medición fuera del marco PCGA. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) A partir del 1 de noviembre de 2007, el capital reglamentario se determina de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos comparativos se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I.

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

(4) Se basa en el precio de cierre de las acciones ordinarias.

(5) Incluye a todo el personal (a tiempo parcial expresado sobre una base equivalente a tiempo completo) del Banco y todas sus subsidiarias.

2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
3.59	3.19	2.87	2.38	1.68	2.06	1.83
3.55	3.15	2.82	2.34	1.65	2.02	1.81
22.1	20.9	19.9	17.6	13.0	17.3	17.6
55.3	56.3	56.9	55.9	55.7	54.6	57.3
1.02	1.04	1.02	0.84	0.58	0.76	0.77
1.95	2.00	2.10	2.16	2.29	2.32	2.21
10.2	11.1	11.5	10.8	9.9	9.3	8.6
11.7	13.2	13.9	13.2	12.7	13.0	12.2
8.3	9.3	9.7	8.9	8.3	7.8	7.0
17.1	15.1	13.8	14.4	14.5	13.5	13.7
49.80	44.22	40.00	33.70	28.10	25.25	22.83
41.55	36.41	31.08	22.28	21.01	18.65	13.03
49.30	42.99	39.60	32.74	22.94	21.93	21.75
990	990	1,009	1,011	1,008	1,008	996
1.50	1.32	1.10	0.84	0.73	0.62	0.50
3.3	3.3	3.1	3.0	3.0	2.8	2.8
13.7	13.5	13.8	13.8	13.7	10.6	11.9
17.13	15.64	14.56	13.67	13.39	12.74	11.25
350,709	309,374	283,986	288,513	296,852	271,843	238,664
2,191	1,959	1,871	1,850	1,847	2,005	1,695
54,199	46,631	43,928	43,986	44,633	46,804	40,946
4,937	4,449	4,219	3,918	3,693	3,761	2,669

## 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 principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá, incluyendo su conciliación con los PCGA de Estados Unidos.

La Dirección ha utilizado el Marco integrado para controles internos a efectos de evaluar la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, que es un marco reconocido y apropiado desarrollado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

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 2010 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.

Rick Waugh  
Presidente y Director General

Toronto, Canadá

3 de diciembre de 2010

Luc Vanneste  
Vicepresidente Ejecutivo y  
Director General Financiero

## INFORME DE LA FIRMA DE CONTADORES PÚBLICOS CERTIFICADOS INDEPENDIENTES

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia.

Hemos auditado los controles internos sobre los informes financieros de The Bank of Nova Scotia (el Banco) al 31 de octubre de 2010, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). La Dirección del Banco es responsable de mantener controles internos eficaces sobre los informes financieros así como de la evaluación de la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, los cuales se incluyen en el Informe de la Dirección adjunto relativo a los controles internos sobre los informes financieros. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos conforme a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue realizada conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que se mantuvieron controles internos eficaces sobre los informes financieros en todos los aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó la obtención de un entendimiento de los controles internos sobre los informes financieros, la evaluación del riesgo de que existan debilidades importantes, y la prueba y evaluación de la eficacia del diseño y funcionamiento de los controles internos de acuerdo con el riesgo evaluado. Nuestra auditoría también incluyó la realización de los procedimientos adicionales que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros constituyen un proceso diseñado para brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros abarcan políticas y procedimientos que (1) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos de la empresa; (2) brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que sólo se

efectúan cobranzas y gastos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y los directores de la empresa; y (3) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos de la empresa que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

En nuestra opinión, el Banco mantuvo, en todos los aspectos importantes, controles internos eficaces sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2010, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Hemos auditado, además, el balance general consolidado del Banco al 31 de octubre de 2010 y 2009, así como los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable, de utilidad integral y de flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2010 de conformidad 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. Nuestro informe de fecha 3 de diciembre de 2010 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados.

KPMG LLP  
Contadores certificados, Contadores públicos autorizados  
Toronto, Canadá

3 de diciembre de 2010

# Estados financieros *consolidados*

## CONTENIDO

108	Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
109	Dictamen de los auditores independientes
110	Balance general consolidado
111	Estado consolidado de resultados
112	Estado consolidado de cambios en el capital contable
112	Estado consolidado de utilidad integral
113	Estado consolidado de flujos de efectivo
114	Notas a los estados financieros consolidados

## 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 han elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá. Los estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables de la Ley Bancaria de Canadá.

Los estados financieros consolidados –en los casos en que resulta necesario– incluyen montos que están basados en las mejores estimaciones y en los mejores criterios de la Dirección. La información financiera presentada en toda esta Memoria Anual es congruente con la de los estados financieros consolidados.

La Dirección siempre ha reconocido la importancia de que el Banco mantenga y refuerce las normas de conducta más elevadas en todas sus actividades, entre ellas la elaboración y la difusión de estados financieros que presenten razonablemente la situación financiera del Banco. En este aspecto, la Dirección ha desarrollado e implementado un sistema de contabilidad y de presentación de informes que prevé los controles internos necesarios para garantizar que las operaciones se autoricen y registren de manera adecuada, que los activos se protejan contra un uso o disposición no autorizados y que se reconozcan los pasivos. Complementan este sistema normas y procedimientos escritos, la cuidadosa selección y capacitación de personal calificado, el establecimiento de estructuras internas que aseguren una separación de funciones precisa y adecuada, y la comunicación de políticas y pautas para la conducta en los negocios en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Director General y el Director General Financiero, aplica un proceso para evaluar los controles y procedimientos de divulgación de información y los controles internos sobre los informes financieros, de conformidad con las reglamentaciones de Canadá y Estados Unidos en materia de títulos valores.

El sistema de controles internos cuenta además con el respaldo de un equipo profesional de auditores internos quienes realizan auditorías periódicas de todos los aspectos de las operaciones del Banco. Por otra parte, el Auditor

Principal del Banco tiene acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta de la Junta Directiva y se reúne periódicamente con éste. Asimismo, la función de cumplimiento del Banco mantiene políticas, procedimientos y programas destinados a garantizar el cumplimiento de los requisitos de las autoridades reguladoras, incluidas las normas sobre conflictos de intereses.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, cuyo mandato es proteger los derechos e intereses de los depositantes y acreedores del Banco, examina e investiga, cada vez que lo considera necesario, las actividades y los asuntos del Banco, con el fin de cerciorarse de que las disposiciones de la Ley Bancaria se observen y que la situación financiera del Banco sea sana.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, que está totalmente integrado por directores externos, revisa los estados financieros consolidados, junto con la Dirección y los auditores independientes, antes de que sean aprobados por la Junta Directiva y presentados a los accionistas del Banco.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta revisa todas las operaciones con partes relacionadas que puedan tener una incidencia importante en el Banco y presenta sus conclusiones a la Junta Directiva.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, han realizado la auditoría de los estados financieros consolidados del Banco correspondientes a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2010 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 han expresado su opinión, al término de dichas auditorías, en el siguiente informe dirigido a los accionistas. Los auditores independientes tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, con el que se reúnen periódicamente para analizar sus auditorías y conclusiones con relación a la integridad de los informes contables y financieros del Banco y asuntos afines.

Rick Waugh  
Presidente y Director General

Toronto, Canadá  
3 de diciembre de 2010

Luc Vanneste  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Director General Financiero

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia.

Hemos auditado el balance general consolidado de The Bank of Nova Scotia (el Banco) al 31 de octubre de 2010 y 2009, así como los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable, de la utilidad integral y de flujos de efectivo, con respecto a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2010. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos 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 la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.

La auditoría consiste en el examen, a base de pruebas, de la evidencia que apoya las cifras y datos expuestos en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

En nuestra opinión, estos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de octubre de 2010 y 2009, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2010 de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá.

KPMG LLP  
Contadores certificados, Contadores públicos autorizados  
Toronto, Canadá

3 de diciembre de 2010

## Balance general consolidado

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2010	2009
<b>Activo</b>		
<b>Efectivo</b>		
Efectivo y depósitos en bancos, sin intereses	\$ 3,730	\$ 3,355
Depósitos en bancos, con intereses	35,800	34,343
Metales preciosos	6,497	5,580
	<b>46,027</b>	<b>43,278</b>
<b>Títulos valores (Nota 3)</b>		
Títulos para negociación	64,684	58,067
Disponibles para la venta	47,228	55,699
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528
	<b>116,563</b>	<b>117,294</b>
<b>Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa</b>		
<b>Préstamos (Nota 4)</b>		
Hipotecarios	120,482	101,604
Personales y tarjetas de crédito	62,548	61,048
Corporativos y a gobierno	103,981	106,520
	<b>287,011</b>	<b>269,172</b>
Reserva para pérdidas por créditos (Nota 5 (b))	2,787	2,870
	<b>284,224</b>	<b>266,302</b>
<b>Otros</b>		
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583
Instrumentos derivados (Nota 28 (d))	26,852	25,992
Terrenos, edificios y equipos (Nota 7)	2,450	2,372
Crédito mercantil (Nota 8)	3,050	2,908
Otros activos intangibles (Nota 8)	589	561
Otros activos (Nota 9)	11,366	10,453
	<b>51,923</b>	<b>51,869</b>
	<b>\$ 526,657</b>	<b>\$ 496,516</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
<b>Depósitos (Nota 10)</b>		
Personales	\$ 128,850	\$ 123,762
Corporativos y a gobierno	210,687	203,594
Bancos	22,113	23,063
	<b>361,650</b>	<b>350,419</b>
<b>Otros</b>		
Aceptaciones	7,616	9,583
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688
Instrumentos derivados (Nota 28 (d))	31,990	28,806
Otros pasivos (Nota 11)	28,947	24,682
Participación sin derecho a control en subsidiarias	579	554
	<b>130,937</b>	<b>114,881</b>
Obligaciones subordinadas (Nota 12)	5,939	5,944
Pasivos por instrumentos de capital (Nota 13)	500	500
<b>Capital contable</b>		
Acciones preferentes (Nota 14)	3,975	3,710
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias		
Acciones ordinarias y excedente aportado (Nota 15)	5,775	4,946
Utilidades retenidas	21,932	19,916
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada (Nota 17)	(4,051)	(3,800)
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062
	<b>27,631</b>	<b>24,772</b>
	<b>\$ 526,657</b>	<b>\$ 496,516</b>

John T. Mayberry  
Presidente de la Junta Directiva

Rick Waugh  
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)

	2010	2009	2008
<b>Ingresos por intereses</b>			
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973	\$ 15,832
Títulos valores	4,227	4,090	4,615
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390	786
Depósitos en bancos	292	482	1,083
	<b>16,891</b>	<b>18,935</b>	<b>22,316</b>
<b>Gastos vinculados con intereses</b>			
Depósitos	6,768	8,339	12,131
Obligaciones subordinadas	289	285	166
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	37
Otros	1,176	1,946	2,408
	<b>8,270</b>	<b>10,607</b>	<b>14,742</b>
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574
Provisión para pérdidas por créditos (Nota 5 (b))	1,239	1,744	630
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas por créditos	<b>7,382</b>	<b>6,584</b>	<b>6,944</b>
<b>Otros ingresos</b>			
Ingresos de tarjetas de crédito	426	424	397
Servicios de depósito y pago	883	905	862
Fondos mutuos	582	371	317
Servicios de gestión de inversiones, corretaje y fideicomiso	781	728	760
Comisiones por créditos	831	866	579
Ingresos por negociación	1,016	1,057	188
Comisiones por suscripción y otras comisiones	561	620	402
Cambio de divisas no destinado a negociación	337	373	314
Ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación (Nota 3 (d))	355	(412)	(374)
Ingresos por bursatilización	124	409	130
Otros	988	788	727
	<b>6,884</b>	<b>6,129</b>	<b>4,302</b>
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	<b>14,266</b>	<b>12,713</b>	<b>11,246</b>
<b>Gastos no vinculados con intereses</b>			
Sueldos y prestaciones a los empleados	4,647	4,344	4,109
Instalaciones y tecnología	1,526	1,543	1,417
Comunicaciones	340	346	326
Publicidad y desarrollo de negocios	364	307	320
Gastos profesionales	224	216	227
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital	171	177	116
Otros	910	986	781
	<b>8,182</b>	<b>7,919</b>	<b>7,296</b>
Ingresos antes de las partidas siguientes:	6,084	4,794	3,950
Provisión para impuestos sobre la renta (Nota 19)	1,745	1,133	691
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	100	114	119
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 4,239</b>	<b>\$ 3,547</b>	<b>\$ 3,140</b>
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes	201	186	107
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<b>\$ 4,038</b>	<b>\$ 3,361</b>	<b>\$ 3,033</b>
<b>Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones) (Nota 21):</b>			
Básicas	1,032	1,013	987
Diluidas	1,034	1,016	993
<b>Utilidades por acción ordinaria (en dólares)<sup>(1)</sup> (Nota 21):</b>			
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.96	\$ 1.92

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado consolidado de cambios en el capital contable

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

	2010	2009	2008
<b>Acciones preferentes (Nota 14)</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,710	\$ 2,860	\$ 1,635
Acciones emitidas	265	850	1,225
Saldo al cierre del ejercicio	<b>3,975</b>	3,710	2,860
<b>Acciones ordinarias y excedente aportado (Nota 15)</b>			
Acciones ordinarias:			
Saldo al inicio del ejercicio	4,946	3,829	3,566
Acciones emitidas	804	1,117	266
Acciones compradas para su cancelación	–	–	(3)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>5,750</b>	4,946	3,829
Excedente aportado:			
Saldo al inicio del ejercicio	–	–	–
Gasto de opciones de compra de acciones (Nota 18)	25	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	<b>25</b>	–	–
Total	<b>5,775</b>	4,946	3,829
<b>Utilidades retenidas</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	19,916	18,549	17,460
Utilidad neta	4,239	3,547	3,140
Dividendos: Preferentes	(201)	(186)	(107)
Ordinarios	(2,023)	(1,990)	(1,896)
Compra de acciones	–	–	(37)
Otros	1	(4)	(11)
Saldo al cierre del ejercicio <sup>(1)</sup>	<b>21,932</b>	19,916	18,549
<b>Otra utilidad (pérdida) integral acumulada</b>			
Saldo al inicio del ejercicio, registrado anteriormente	(3,800)	(3,596)	(3,857)
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	–	595 <sup>(2)</sup>	–
Saldo al inicio del ejercicio, reexpresado	(3,800)	(3,001)	(3,857)
Otra utilidad (pérdida) integral (Nota 17)	(251)	(799)	261
Saldo al cierre del ejercicio	<b>(4,051)</b>	(3,800)	(3,596)
Total del capital contable al cierre del ejercicio	<b>\$ 27,631</b>	\$ 24,772	\$ 21,642

## Estado consolidado de utilidad integral

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

	2010	2009	2008
Utilidad neta	\$ 4,239	\$ 3,547	\$ 3,140
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos sobre la renta (Nota 17):			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	(591)	(1,736)	2,368
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	278	894	(1,588)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	62	43	(519)
Otra utilidad (pérdida) integral	(251)	(799)	261
Utilidad integral	<b>\$ 3,988</b>	\$ 2,748	\$ 3,401

(1) Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 28 (\$ 26 en 2009; \$ 25 en 2008) de una empresa asociada extranjera que están sujetas a una restricción reglamentaria local.

(2) En la Nota 1 se describen los efectos de las nuevas políticas contables adoptadas en 2009 sobre el deterioro y clasificación de los instrumentos financieros.

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)

	2010	2009	2008
<b>Efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad neta	\$ 4,239	\$ 3,547	\$ 3,140
Ajustes para determinar los flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación:			
Depreciación y amortización	334	330	291
Provisión para pérdidas por créditos	1,239	1,744	630
Impuestos sobre la renta futuros	557	162	(367)
Ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación	(355)	412	374
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Intereses acumulados netos por cobrar y por pagar	186	(229)	60
Títulos para negociación	(7,052)	(10,898)	13,721
Activos por instrumentos derivados	(2,642)	17,320	(15,292)
Pasivos por instrumentos derivados	4,353	(12,009)	11,202
Otros, neto	(3,804)	(11,426)	6,290
	<b>(2,945)</b>	<b>(11,047)</b>	<b>20,049</b>
<b>Efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Depósitos	14,248	17,031	28,106
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	4,104	1,109	6,913
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	6,872	3,165	(5,020)
Obligaciones subordinadas emitidas	-	2,000	3,144
Rescates o reembolsos de obligaciones subordinadas	(11)	(359)	(691)
Acciones preferentes emitidas	265	600	1,225
Acciones ordinarias emitidas	753	585	234
Acciones ordinarias rescatadas o compradas para su cancelación	-	-	(40)
Dividendos pagados en efectivo	(2,224)	(2,176)	(2,003)
Otros, neto	5,182	(1,789)	(101)
	<b>29,189</b>	<b>20,166</b>	<b>31,767</b>
<b>Efectivo de actividades de inversión</b>			
Depósitos en bancos, con intereses	(3,383)	(5,781)	(5,052)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	(9,789)	980	3,793
Préstamos, sin incluir bursatilizaciones	(26,725)	(12,583)	(47,483)
Bursatilización de préstamos	3,762	11,879	5,121
Títulos no destinados a negociación			
Compras	(28,125)	(40,197)	(41,444)
Vencimientos	11,307	7,422	16,842
Ventas	28,214	31,985	19,346
Terrenos, edificios y equipo, neto de ventas	(304)	(199)	(401)
Otros, neto <sup>(1)</sup>	(690)	(1,635)	(2,399)
	<b>(25,733)</b>	<b>(8,129)</b>	<b>(51,677)</b>
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(136)	(209)	297
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>375</b>	<b>781</b>	<b>436</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	3,355	2,574	2,138
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 3,730</b>	<b>\$ 3,355</b>	<b>\$ 2,574</b>
<b>Desembolsos de efectivo por:</b>			
Intereses	\$ 8,415	\$ 11,138	\$ 14,544
Impuestos sobre la renta	\$ 1,795	\$ 1,234	\$ 1,212

(1) Se incluyen inversiones en subsidiarias, corporaciones asociadas y unidades de negocios, así como la compra de activos relacionados con estas inversiones, netas de contraprestaciones no monetarias consistentes en acciones ordinarias de tesorería de \$ 0 (\$ 523 en 2009; \$ 0 en 2008), netas de efectivo y equivalentes de efectivo en la fecha de adquisición, de \$ 203 (\$ 4 en 2009; \$ 37 en 2008), y netas de acciones preferentes no acumulativas emitidas de \$ 0 (\$ 250 en 2009; \$ 0 en 2008).

(2) Representa efectivo y depósitos en bancos, sin intereses.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## NOTAS A LOS

Estados financieros *consolidados de 2010***CONTENIDO**

Página	Nota
115	1. Principales políticas contables
120	2. Cambios futuros en materia de contabilidad
121	3. Títulos valores
123	4. Préstamos
125	5. Préstamos de dudosa recuperación y reserva para pérdidas por créditos
125	6. Entidades integradas por tenedores de derechos variables
126	7. Terrenos, edificios y equipo
127	8. Crédito mercantil y otros activos intangibles
127	9. Otros activos
127	10. Depósitos
127	11. Otros pasivos
128	12. Obligaciones subordinadas
128	13. Pasivos por instrumentos de capital, valores fiduciarios y pagarés fiduciarios subordinados
130	14. Acciones preferentes
132	15. Acciones ordinarias
133	16. Gestión del capital
134	17. Otra utilidad (pérdida) integral acumulada
135	18. Compensación por medio de acciones
137	19. Impuestos sobre la renta corporativos
138	20. Prestaciones futuras a los empleados
140	21. Utilidades por acción ordinaria
140	22. Operaciones con partes relacionadas
140	23. Resultados por línea de negocios
143	24. Avals, compromisos y pasivo contingente
145	25. Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
154	26. Instrumentos financieros – Valor justo
156	27. Instrumentos financieros designados para negociación
156	28. Instrumentos derivados
160	29. Adquisiciones
160	30. Sucesos posteriores
161	31. Conciliación de los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá y EE.UU. (PCGA)

## 1 Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados de The Bank of Nova Scotia (el Banco) se han elaborado de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria que establece que, excepto que el Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá (el Superintendente) estipule lo contrario, los estados financieros se elaboran de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá (PCGA). Las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados, incluidos los requisitos contables del Superintendente, se resumen en las páginas siguientes. Estas políticas contables cumplen en todos los aspectos importantes con los PCGA de Canadá. Además, la Nota 31 describe y concilia las diferencias importantes de medición entre los PCGA de Canadá y de EE.UU que afectan los estados financieros consolidados adjuntos.

Para la elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA, es necesario que la Dirección realice estimaciones e hipótesis que afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y los gastos durante el ejercicio objeto del informe. Las áreas clave en las que la Dirección ha adoptado juicios difíciles, complejos o subjetivos, a menudo como resultado de temas que son inherentemente inciertos, incluyen aquellas relativas a la reserva para pérdidas por créditos, el valor justo de los instrumentos financieros, los impuestos sobre la renta corporativos, jubilaciones y otras prestaciones futuras a los empleados, el deterioro permanente de los títulos disponibles para la venta, la determinación del beneficiario primario de la entidad integrada por tenedores de derechos variables (ETDV), el deterioro del crédito mercantil y pasivo contingente. Los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones.

Determinados montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

### Cambios en normas y políticas contables

Durante este ejercicio no hubo ningún cambio en las políticas contables.

### Cambios previos en las normas contables

#### *Clasificación y deterioro de los activos financieros.*

En agosto de 2009, el Instituto Canadiense de Contadores Certificados (CICA) emitió modificaciones a sus Instrumentos financieros – norma de Reconocimiento y medición, a fin de armonizarla esencialmente con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas modificaciones fueron adoptadas por el Banco a partir del 1 de noviembre de 2008 y adoptó la definición de préstamos y cuentas por cobrar de las NIIF. La definición de los préstamos y las cuentas por cobrar permite que los títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo se clasifiquen como préstamos y se contabilicen a su costo amortizado. Las modificaciones requieren que únicamente los cargos por deterioro relacionados con créditos correspondientes a títulos de deuda contabilizados a su costo amortizado se reconozcan en el Estado consolidado de resultados. Los cargos por deterioro correspondientes a instrumentos de deuda clasificados como préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos. Está permitido revertir en el Estado consolidado de resultados los cargos por deterioro correspondientes a instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta.

El Banco reclasificó ciertos títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo y no se manejan con base en su valor justo, como préstamos contabilizados a su costo amortizado. El deterioro de los títulos de deuda clasificados como préstamos se evalúa y registra de acuerdo con las políticas de contabilidad del Banco para los préstamos y la reserva para pérdidas por créditos.

Los cambios requeridos por estas modificaciones empezaron a realizarse a partir del 1 de noviembre de 2008, y no implicaron la reexpresión de los montos correspondientes a los períodos anteriores a esa fecha. Para mayor información, véase la Nota 4(a).

El siguiente cuadro resume los efectos de la reclasificación a partir del 1 de noviembre de 2008:

<i>en millones de dólares</i> Categoría del balance general	Aumento/ (Disminución)
Títulos valores	\$ (8,529)
Préstamos	9,447
Activos por impuestos sobre la renta futuros (Otros activos)	(323)
Otra utilidad integral acumulada (Después de impuestos)	595

#### *Divulgación de información sobre instrumentos financieros*

En junio de 2009, el CICA emitió modificaciones a la norma contable Instrumentos Financieros – Divulgación, con el objeto de ampliar la divulgación de los instrumentos financieros de conformidad con los nuevos requisitos de las NIIF. Estas modificaciones entraron en vigor el 1 de noviembre de 2008, y obligan al Banco a priorizar la calidad y confiabilidad de la información utilizada para estimar el valor justo de los instrumentos con arreglo a una jerarquía de tres niveles (véase la Nota 26). En cada nivel, el valor justo se basa en:

- Nivel 1 – precios que se cotizan en mercados activos
- Nivel 2 – modelos que aplican datos de mercado observables aparte de los precios de mercado
- Nivel 3 – modelos que utilizan datos distintos a los datos de mercado observables

#### *Crédito mercantil y activos intangibles*

A partir del 1 de noviembre de 2008, el Banco adoptó una nueva norma contable del CICA relacionada con el crédito mercantil y los activos intangibles, en virtud de la cual ciertos costos de programas informáticos previamente registrados en el rubro Terrenos, edificios y equipos ahora se registran en Otros activos intangibles en el Balance general consolidado.

### Cambios en las políticas contables antes del 1 de noviembre de 2008

#### *Reclasificación de los activos financieros*

En octubre de 2008, el CICA emitió modificaciones a la norma contable Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición. Estas modificaciones permiten que en casos excepcionales los activos financieros no derivados y no designados bajo la opción del valor justo se reclasifiquen en una categoría distinta a la de activos financieros conservados para fines de negociación. Para el período finalizado el 31 de octubre de 2008, se permitió al Banco reclasificar las partidas retrospectivamente al 1 de agosto de 2008; y en el futuro tendrá que hacerlo prospectivamente. Conforme a dichas modificaciones, a partir del 1 de agosto de 2008 el Banco reclasificó ciertos activos de la categoría de títulos de negociación a la categoría de títulos disponibles para la venta. En la Nota 3 se incluyen más detalles de los títulos reclasificados.

#### *Base de consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados de operación 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 sociedades controladas por el Banco, en las que normalmente éste posee más del 50% de las acciones con derecho a voto.

La inversión en empresas en las que el Banco tenga una influencia importante, que generalmente pero no siempre está representada por la tenencia directa o indirecta del 20% al 50% de las acciones con derecho a voto, se registra según el método de la participación y se incluye en el rubro Inversiones registradas según el método de la participación en el Balance general consolidado. La participación del Banco en las utilidades de dichas empresas se registra en Ingresos por intereses sobre títulos valores o en Otros ingresos, según sea el caso, en el Estado consolidado de resultados.

El Banco consolida las entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) en las que es el beneficiario primario. Una entidad es una ETDV cuando, por una cuestión de diseño, existe una de las siguientes condiciones, o ambas: (a) la inversión total en el capital de riesgo es insuficiente para permitir a la entidad financiar sus actividades sin un respaldo subordinado adicional de terceros, y (b) como grupo, los tenedores de la inversión en el capital de riesgo no reúnen determinadas características esenciales de una participación financiera con derecho a control. El beneficiario primario es la empresa que

absorberá o recibirá la mayoría de las pérdidas esperadas, rendimientos residuales esperados, o ambos, de la ETDV.

Las inversiones en ETDV en las que el Banco tenga una influencia importante, pero en las que no sea el beneficiario primario, se registran según el método de participación.

#### Conversión de moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera de los establecimientos extranjeros integrados del Banco, así como todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera de sus establecimientos extranjeros autónomos se convierten a dólares canadienses según el tipo de cambio vigente al cierre del período. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera de los establecimientos extranjeros integrados del Banco se convierten a dólares canadienses a los tipos de cambio históricos.

Las ganancias y las pérdidas por conversión no realizadas que resultan de las posiciones netas de inversión en moneda extranjera en los establecimientos autónomos, junto con otras ganancias o pérdidas que resulten de la cobertura de dichas posiciones netas de inversión, se cargan o acreditan en el cambio neto en las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en el Estado consolidado de utilidad integral. En el momento de la venta, reducción o liquidación de una parte sustancial de una posición de inversión, las ganancias o pérdidas netas no realizadas previamente registradas se traspasan de las ganancias o pérdidas en la utilidad integral acumulada al Estado consolidado de resultados.

Las ganancias y pérdidas por conversión provenientes de los establecimientos extranjeros integrados del Banco, así como aquellas provenientes de establecimientos extranjeros autónomos que operen en entornos altamente inflacionarios, si hubiera, se incluyen en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación en el Estado consolidado de resultados.

Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio promedio, con excepción de la depreciación y la amortización de los edificios, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas de los establecimientos extranjeros integrados del Banco, denominadas en moneda extranjera, las cuales se convierten a los tipos de cambio históricos.

Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera derivadas de los activos financieros disponibles para la venta no realizadas deben registrarse en Otra utilidad integral hasta que se realicen, momento en el cual se traspasan de Otra utilidad integral acumulada al Estado consolidado de resultados.

#### Metales preciosos

Los metales preciosos se contabilizan a su valor justo y se incluyen en el rubro Caja y bancos en el Balance general consolidado. Los pasivos que se derivan de los certificados en circulación también se registran al valor justo y se incluyen en Otros pasivos en el Balance general consolidado.

#### Títulos valores

Los títulos valores se clasifican en las carteras para negociación o para inversión, ya sea como títulos disponibles para la venta o conservados hasta su vencimiento o como inversiones registradas según el método de la participación. Los títulos designados como disponibles para la venta deben registrarse a su valor justo con las pérdidas y ganancias no realizadas incluidas en Otra utilidad integral hasta que se realicen, momento en el cual se registrarán en el Estado consolidado de resultados. Los títulos disponibles para la venta cuyo precio no se cotice en un mercado activo se registran al costo.

Las primas, los descuentos y los costos de transacción sobre los títulos de deuda disponibles para la venta se amortizan con el método de la tasa de interés real en los ingresos netos por intereses, en el Estado Consolidado de resultados, durante el período que transcurra hasta su vencimiento. Cuando ha habido una disminución permanente en el valor del instrumento de deuda o de capital disponible para la venta, el valor registrado se reduce a su valor justo. Dichas disminuciones, en caso de que las hubiere, junto con las ganancias y las pérdidas realizadas sobre ventas, que se determinan sobre la base del costo promedio, se traspasan del rubro. Otra utilidad integral al de Otros ingresos – ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación, en el Estado consolidado de resultados.

Posteriormente, los ingresos por intereses sobre estos títulos se informan a la tasa de interés real revisada aplicable. Desde el 1 de noviembre de 2008, las recuperaciones de valor justo a causa de sucesos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en la utilidad neta, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Antes del ejercicio fiscal 2009, estas recuperaciones de valor justo se contabilizaban en Otra utilidad integral.

Los títulos para negociación se conservan durante un período corto y se contabilizan a su valor justo. Las ganancias y pérdidas derivadas de la venta de

éstos y de las fluctuaciones del mercado se incluyen en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación en el Estado consolidado de resultados.

A partir del 1 de noviembre de 2008, 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 como préstamos. Los títulos de deuda clasificados como préstamos se registran a su costo amortizado.

Para los fines del Balance general consolidado y el Estado consolidado de resultados, la compra y la venta de títulos valores se registran en la fecha de realización.

#### Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra

La compra y venta de títulos valores bajo contratos de reventa y de recompra se trata como operaciones de préstamos garantizados recibidos y otorgados y se registra al costo. Los ingresos y gastos por intereses correspondientes se registran conforme al método de acumulación en el Estado consolidado de resultados.

#### Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto

La obligación del Banco de entregar los títulos valores vendidos que no posee en el momento de la venta se registra a su valor justo. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas se registran en el rubro Otros ingresos – 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, en el Estado consolidado de resultados.

#### Costos de transacción

Los costos de transacción relacionados con los activos y pasivos financieros no destinados a negociación se capitalizan y, si procede, se reconocen en los ingresos netos por intereses durante la vigencia del instrumento prevista con el método de la tasa de interés real. Los costos de transacción relacionados con los activos y pasivos financieros destinados a negociación se registran de inmediato en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación, en el Estado consolidado de resultados.

#### Préstamos

La definición de préstamos incluye instrumentos de deuda que no se cotizan en un mercado activo y generan flujos de efectivo fijos o determinables. Por consiguiente, ciertos títulos de deuda que no se clasifican como títulos para negociación o no se han designado como disponibles para la venta y no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como préstamos en el Balance general consolidado. Antes del 1 de noviembre de 2008 no se permitía que los títulos de deuda se clasificaran como préstamos, y se trataban como títulos para negociación o títulos disponibles para la venta.

Los préstamos se registran a su valor amortizado, a menos que se designen o clasifiquen como conservados para fines de negociación, en cuyo caso se contabilizan a su valor justo.

Los préstamos negociados después del 31 de octubre de 2009 que se manejan a su valor justo o se adquieren para cubrir de una manera económica el riesgo de instrumentos derivados sobre créditos para los clientes se clasifican como préstamos para negociación, al igual que los préstamos por cobrar a esa fecha (véanse las notas 4 y 27, respectivamente). Los préstamos se presentan después de deducir cualquier ingreso no devengado y una reserva para pérdidas por créditos. Los ingresos por intereses de todos los préstamos, excepto los préstamos de dudosa recuperación, se contabilizan según el método de acumulación. Los intereses acumulados se incluyen en Otros activos en el Balance general consolidado. Los costos de generación de préstamos se difieren y amortizan en los ingresos con el método de la tasa de interés real durante el período que transcurra hasta su vencimiento. Las comisiones por créditos se registran en Ingresos por intereses durante el período correspondiente a la vigencia del préstamo o compromiso. Las comisiones sobre pagos anticipados de hipotecas se registran en Ingresos por intereses cuando se reciben, a menos que se relacionen con una modificación menor en las condiciones de la hipoteca, en cuyo caso se difieren y amortizan con el método de interés real durante el período restante de vigencia de la hipoteca original. Las comisiones sobre préstamos sindicados se incluyen en las comisiones por créditos en Otros ingresos.

Un préstamo se clasifica como de dudosa recuperación cuando, a juicio de la Dirección, la calidad del crédito se ha deteriorado de tal forma que el Banco deja de tener una certeza razonable de recuperar la totalidad del principal y los intereses en la fecha prevista. El préstamo se clasifica como de dudosa recuperación si un pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso de 90 días, salvo que el préstamo esté totalmente garantizado, que el cobro del adeudo esté en proceso y que se espere razonablemente que las

medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso del préstamo o su restablecimiento a estado vigente a más tardar a los 180 días a partir de la fecha en que, según el contrato, haya vencido el pago. Por último, un préstamo se clasifica como de dudosa recuperación en todos los casos en que, de acuerdo con el contrato, presente un retraso de 180 días, salvo que esté garantizado o asegurado por el gobierno canadiense, una provincia o una dependencia gubernamental de Canadá. En este último caso, dicho préstamo se clasifica como de dudosa recuperación después de un retraso de 365 días según las condiciones del contrato. Todo préstamo sobre tarjeta de crédito se registra como pérdida total cuando un pago al respecto presente un retraso de 180 días según las condiciones del contrato.

Cuando un préstamo se clasifica como de dudosa recuperación, dejan de reconocerse los intereses. Los intereses que se reciben sobre los préstamos de dudosa recuperación se acreditan al valor en libros del préstamo. Por lo general, los préstamos se vuelven a registrar según el método de acumulación cuando se considera que el cobro oportuno del principal y los intereses es razonablemente seguro y el deudor se pone al corriente de todos los pagos morosos por ambos conceptos.

Los bienes adjudicados que cumplen criterios específicos se consideran como destinados a la venta y se registran a su valor justo menos los costos de venta. Si no se cumplen los criterios específicos, se considera que el bien se mantiene para su uso, inicialmente medido a su valor justo y contabilizado de la misma manera que un bien similar adquirido en el curso normal de las actividades.

#### Reserva para pérdidas por créditos

El Banco mantiene una reserva para pérdidas por créditos que, a juicio de la Dirección, es adecuada para absorber todas las pérdidas relacionadas con el crédito en su cartera de instrumentos tanto dentro como fuera del balance general, lo cual incluye los depósitos en bancos, los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, los préstamos, las aceptaciones y otros compromisos de crédito indirectos, tales como las cartas de crédito y los avales. La reserva para pérdidas por créditos está constituida por las reservas específicas, la reserva general, y una reserva sectorial las cuales se revisan de manera regular. Los préstamos generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando la Dirección considera que no existen perspectivas realistas de una recuperación total. Los préstamos efectivamente registrados como pérdida, netos de recuperaciones, se deducen de la reserva para pérdidas por créditos.

#### Reservas específicas

Las reservas específicas, excepto las relacionadas con préstamos sobre tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y la mayoría de los préstamos personales, se determinan caso por caso y reflejan la pérdida estimada para estos créditos. En el caso de los préstamos, la reserva específica corresponde al monto que se requiere para reducir el valor en libros de un préstamo de dudosa recuperación a su valor de realización estimado. Generalmente, el valor de realización estimado se obtiene descontando los flujos de efectivo futuros previstos a la tasa de interés real inherente al préstamo en la fecha de deterioro. Cuando los montos y el período de los flujos de efectivo futuros no pueden ser objeto de una estimación razonablemente confiable, se considera que el valor de realización estimado es el valor justo de cualquier bien dado en garantía del préstamo, una vez deducidos los costos de realización previstos y todos los montos que se adeudan legalmente al prestatario, o bien el precio de mercado observable de dicho préstamo. Las variaciones en el valor presente atribuibles al paso del tiempo sobre los flujos de efectivo futuros esperados se registran en el Estado consolidado de resultados como una reducción de la provisión para pérdidas por créditos. Las reservas específicas para préstamos sobre tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y la mayoría de los préstamos personales se calculan según una fórmula basada en el historial de pérdidas recientes. La reserva para pérdidas por créditos contra instrumentos dentro del balance general se refleja como una reducción de la categoría de activo relacionada, y las reservas relativas a instrumentos fuera del balance general se incluyen en Otros pasivos en el Balance general consolidado.

#### Reserva general

La reserva general se constituye contra las carteras de préstamos de las principales líneas de negocios, cuando una evaluación prudente de la experiencia pasada del Banco y de las condiciones económicas y de las carteras indica que probablemente han ocurrido pérdidas pero que éstas no pueden determinarse caso por caso.

La reserva general para préstamos a empresas y gobiernos se sustenta en un proceso de calificación de riesgo en el cual se asignan calificaciones de riesgo internas en el momento de los trámites de apertura del préstamo, que luego se someten a una supervisión permanente y se ajustan para reflejar los cambios en el riesgo crediticio subyacente. Sobre la base de las calificaciones de riesgo

internas, la reserva es inicialmente calculada mediante la aplicación de estadísticas de migración y de incumplimiento por calificación de riesgo, gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y exposición a patrones de incumplimiento dentro de la cartera de cada línea de negocios. Basándose en datos observables recientes, la Alta Dirección juzga si es necesario realizar ajustes a la reserva calculada inicialmente (cuantitativa) y el importe de tales ajustes. Para ello, la Dirección considera factores observables tales como tendencias económicas y condiciones de los negocios; concentraciones de cartera; y tendencias en los volúmenes y gravedad de la morosidad.

Para las carteras de préstamos hipotecarios, se estiman las pérdidas esperadas mediante el análisis de la migración de las pérdidas históricas y las tendencias de préstamos registrados como pérdida total.

El nivel de la reserva general se evalúa trimestralmente y puede fluctuar como resultado de las variaciones en los volúmenes de cartera, concentraciones y perfil de riesgo; el análisis de la evolución de las tendencias de probabilidad de pérdida, gravedad de la pérdida y exposición a factores de incumplimiento; y la evaluación actual por la Dirección de los factores que pueden haber afectado la situación de la cartera.

Aunque la reserva general total se establece mediante un proceso desarrollado paso por paso que considera el riesgo surgido de sectores específicos de la cartera, la reserva general total resultante está disponible para absorber todas las pérdidas inherentes a la cartera de préstamos para las que no se ha constituido una reserva específica.

La reserva general para pérdidas por créditos se registra como una reducción de los préstamos en el Balance general consolidado.

#### Reservas sectoriales

Una reserva sectorial se establece cuando un sector industrial o una región geográfica sufren ciertos reveses o cambios en las condiciones económicas y se considera necesario establecer una reserva adicional para pérdidas por créditos para el grupo de préstamos en su conjunto aunque los préstamos individuales que lo compongan sigan siendo clasificados como productivos. Estas reservas se consideran sectoriales y se crean para pérdidas que aún no han sido determinadas específicamente o que no están cubiertas en forma adecuada por la reserva general.

La reserva sectorial para pérdidas por créditos se registra como una reducción de los préstamos en el Balance general consolidado.

#### Ventas de préstamos

Las transferencias de préstamos que se produzcan a una parte no relacionada son tratadas como ventas, siempre y cuando se haya cedido el control sobre los préstamos transferidos y se haya recibido a cambio una contraprestación que no consista en los derechos de los titulares sobre los préstamos transferidos. Si no se cumple con estos criterios, las transferencias son tratadas como transacciones de financiamiento. Si son tratados como ventas, los préstamos se eliminan del Balance general consolidado e inmediatamente se reconoce una ganancia o una pérdida en resultados en función del valor en libros de los préstamos transferidos, asignados entre los activos vendidos y los intereses retenidos en proporción a su valor justo a la fecha de la transferencia. El valor justo de los préstamos vendidos, los intereses retenidos y los pasivos con derecho de recurso se determina utilizando los precios de cotización de mercado, los modelos de valuación de precios que toman en cuenta las mejores estimaciones de la Dirección respecto a hipótesis clave como las pérdidas esperadas, los pagos anticipados y las tasas de descuento proporcionadas a los riesgos incurridos o las ventas de activos similares. En los casos en que el Banco continúa haciéndose cargo del servicio de los préstamos vendidos, se reconoce y amortiza un pasivo activo por el servicio a lo largo del período de servicio como comisión.

Los intereses retenidos en las bursatilizaciones que, bajo condiciones contractuales, pueden pagarse por anticipado o liquidarse por otro medio de manera tal que el Banco no recuperaría sustancialmente toda su inversión registrada se clasifican en títulos disponibles para la venta en el Balance general consolidado. Tales intereses retenidos se someten a una evaluación periódica para determinar si existe un deterioro permanente y, si se requiere, el valor en libros de dichos intereses retenidos se reduce a su valor justo mediante un cargo a Otros ingresos – ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación, en el Estado consolidado de resultados. Otros intereses retenidos se clasifican y contabilizan como préstamos.

Para las bursatilizaciones de préstamos, las ganancias y pérdidas sobre la venta y comisiones por servicio se presentan en Otros ingresos – otros, en el Estado consolidado de resultados. En los casos en que se reconoce un pasivo o activo por el servicio, el monto se registra en Otros pasivos u Otros activos en el Balance general consolidado.

Para la venta de préstamos productivos, excepto por bursatilizaciones, la cual es una de las estrategias del Banco para la gestión del riesgo crediticio, las ganancias y pérdidas se presentan en Otros ingresos – otros. Las ganancias y pérdidas sobre las ventas de préstamos de dudosa recuperación se presentan en la provisión para pérdidas por créditos en el Estado consolidado de resultados.

#### Aceptaciones

El pasivo potencial del Banco bajo aceptaciones se registra como un pasivo en el Balance general consolidado. 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 Otros ingresos – comisiones por créditos, en el Estado consolidado de resultados.

#### Terrenos, edificios y equipo

Los terrenos se contabilizan al costo; los edificios, los equipos y programas informáticos, y las mejoras a propiedades arrendadas se contabilizan al costo menos depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y la amortización se calculan mediante el método de línea recta durante la vida útil estimada del activo relacionado, como se indica a continuación: edificios, 40 años; equipos y programas informáticos, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, durante la vigencia del contrato.

El Banco realiza evaluaciones de deterioro sobre su activo inmovilizado cuando los hechos o los cambios en las circunstancias indican que el valor en libros del activo respectivo puede no ser recuperable. El valor del activo se reduce a su valor justo cuando el valor en libros de dicho activo supera los flujos de efectivo futuros proyectados, no descontados.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Otros ingresos – otros en el Estado consolidado de resultados, durante el ejercicio en que se venden.

#### Crédito mercantil y otros activos intangibles

El crédito mercantil es el excedente del precio de compra pagado en la adquisición de una subsidiaria o una ETDV, que sea una empresa en la que el Banco es el beneficiario primario, con respecto al valor justo de los activos netos adquiridos.

El crédito mercantil y otros activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que están sujetos como mínimo anualmente a una evaluación de deterioro. El crédito mercantil se asigna a las seis unidades informantes y cualquier deterioro potencial del mismo se identifica comparando el valor en libros de una unidad informante con su valor justo. Si hay indicios de un deterioro potencial, éste es cuantificado comparando el valor en libros del crédito mercantil con su valor justo, calculado como el valor justo de la unidad informante menos el valor justo de sus activos y pasivos. El valor justo de las unidades informantes se determina utilizando un modelo desarrollado en forma interna, el cual se basa en un enfoque de mercado que tiene en cuenta diversos factores, tales como utilidades normalizadas, utilidades proyectadas a futuro y múltiplos de precio-utilidad.

A partir del 1 de noviembre de 2008, ciertos costos de programas informáticos previamente registrados en el rubro Terrenos, edificios y equipos ahora se registran en Otros activos intangibles.

Los activos intangibles, a excepción del crédito mercantil, que no tienen vidas útiles indefinidas se amortizan bajo el método de línea recta a un plazo no mayor de 20 años. Estos activos intangibles se someten a una evaluación de deterioro cuando los hechos y las circunstancias indican que los valores en libros pueden no ser recuperables. La amortización de los activos intangibles se registra en Otros gastos no vinculados con intereses, en el Estado consolidado de resultados.

#### Pasivos por instrumentos de capital

Los instrumentos de capital que deban o puedan liquidarse mediante la emisión de un número variable de los instrumentos de capital propios del emisor deben presentarse como pasivos y no como capital. Estos instrumentos se clasifican como pasivos por depósitos o por instrumentos de capital en el Balance general consolidado, registrándose los desembolsos en los gastos por intereses.

#### Impuestos sobre la renta corporativos

El Banco sigue el método de activo y pasivo para contabilizar los impuestos sobre la renta corporativos. Según este método, los activos y pasivos de impuestos futuros representan el monto acumulado del impuesto aplicable a diferencias temporales entre el monto de valor en libros de los activos y los pasivos, y sus valores a efectos impositivos. Los activos y pasivos de impuestos futuros 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. Las variaciones en los impuestos sobre la renta futuros relacionadas con una variación en las tasas fiscales se reconocen en los resultados del período en que se modificó o se modificó prácticamente la tasa fiscal.

Los activos y pasivos de impuestos futuros se incluyen en Otros activos y Otros pasivos en el Balance general consolidado.

#### Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados son contratos financieros cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio o de otros índices financieros o de productos básicos. La mayoría de los instrumentos derivados puede caracterizarse como contratos de tasas de interés, contratos de oro y de divisas, contratos sobre acciones o contratos de instrumentos de deuda. Los instrumentos derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de intercambio (o swaps), los contratos a término y los contratos de opciones.

El Banco celebra dichos contratos de instrumentos derivados para fines de negociación, así como de gestión del riesgo. 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 que se designan bajo "gestión del activo y del pasivo" se utilizan para administrar los riesgos de tasas de interés no destinados a negociación y los riesgos cambiarios del Banco, así como otros riesgos. Estos incluyen aquellos instrumentos que cumplen criterios específicos para ser designados como coberturas para su contabilización.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor justo en el Balance general consolidado. El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos. Las ganancias y las pérdidas al inicio de los instrumentos derivados sólo se reconocen cuando la valuación depende de datos de mercado observables; de lo contrario, se difieren durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables. Las ganancias y las pérdidas resultantes de las variaciones de los valores justos se incluyen en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación, en el Estado consolidado de resultados.

Las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados por gestión del activo y del pasivo que no reúnan los requisitos para la contabilización de coberturas se registran a su valor justo en el Balance general consolidado, y las variaciones posteriores se registran en el Estado consolidado de resultados de la siguiente manera: los contratos relacionados con tasas de interés, en los Ingresos netos por intereses; las opciones utilizadas para administrar títulos no destinados a negociación, en Ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación; y otros contratos de instrumentos derivados, en Otros ingresos – otros. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de las compensaciones por medio de acciones, dichos instrumentos se registran a su valor justo, incluyéndose las variaciones en los gastos por sueldos y prestaciones a los empleados, en el Estado consolidado de resultados.

#### Contabilidad de coberturas

El Banco documenta formalmente todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como su objetivo en la gestión de riesgos y su estrategia para realizar diversas operaciones de cobertura. Este proceso comprende la vinculación de todos los instrumentos derivados con activos y pasivos específicos en el Balance general consolidado o con determinados compromisos en firme o transacciones previstas.

Además, el Banco evalúa formalmente, tanto en la creación de la cobertura como en forma continua, si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura tienen un alto grado de eficacia para compensar las variaciones en el valor justo o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

La ineficiencia de la cobertura se mide y registra en el Estado consolidado de resultados. Cuando se discontinúa una cobertura de valor justo o una de flujos de efectivo, cualquier ajuste acumulativo en la partida cubierta o en Otra utilidad integral se reconoce en los ingresos durante la vigencia restante de la cobertura original, o cuando se discontinúa la partida cubierta. Si las coberturas designadas dejan de ser efectivas, los instrumentos derivados asociados se registran posteriormente a su valor justo sin ninguna compensación de la partida cubierta.

Existen tres tipos de coberturas: i) coberturas de valor justo, ii) coberturas de flujos de efectivo y iii) coberturas de inversiones netas.

#### *Coberturas de valor justo*

En las coberturas de valor justo, la variación del valor justo de un instrumento derivado de cobertura se compensará en el Estado consolidado de resultados contra la variación del valor justo de la partida cubierta relacionada con el riesgo cubierto. El Banco utiliza las coberturas de valor justo principalmente para convertir activos y pasivos financieros de tasa fija a exposiciones a tasa flotante. Los principales instrumentos financieros designados como coberturas de valor justo incluyen títulos de deuda, préstamos, pasivos por depósitos y obligaciones subordinadas.

#### *Coberturas de flujos de efectivo*

En una cobertura de flujos de efectivo, la variación del valor justo de un instrumento derivado, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral, hasta que la partida relacionada afecte el Estado consolidado de resultados. El Banco utiliza este tipo de coberturas principalmente para convertir pasivos por depósitos de tasa flotante a exposiciones a tasa fija.

#### *Coberturas de inversiones netas*

En una cobertura de inversión neta, la variación del valor justo de un instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral. El Banco designa como instrumentos de cobertura los pasivos en moneda extranjera y los instrumentos derivados. Estos montos se registran en Ingresos cuando se reconocen en este rubro los ajustes acumulativos correspondientes por conversión de la operación autónoma en el extranjero.

#### **Prestaciones futuras a los empleados**

El Banco ofrece planes de jubilación y otras prestaciones futuras para empleados calificados en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Las prestaciones por jubilación se basan generalmente en la antigüedad y en el sueldo promedio de los últimos cinco años. Otras prestaciones futuras comprenden prestaciones por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como subsidios posteriores al cese del empleo y ausencias remuneradas.

El costo de estas prestaciones futuras a los empleados se determina actuarialmente cada año utilizando el método de prestaciones proyectadas prorrateadas con respecto al servicio. 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 basa en las condiciones del mercado a la fecha de cálculo. El rendimiento esperado sobre los activos del plan generalmente se basa en el valor de mercado de estos últimos, donde las ganancias o pérdidas sobre las inversiones en acciones se reconocen a lo largo de un período de tres años; las inversiones de renta fija se reconocen al valor del mercado. El plan de jubilación principal del Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de agosto, en tanto otros planes principales de prestaciones futuras a los empleados utilizan el 31 de julio.

Los costos de los servicios anteriores, por las modificaciones del plan que tienen una incidencia en las prestaciones previamente devengadas por los empleados, se amortizan bajo el método de línea recta durante el período restante promedio estimado para que los empleados activos adquieran el derecho pleno. Para los planes principales de jubilación del Banco, estos períodos oscilan entre 10 y 20 años. Para otros planes principales de prestaciones, los períodos oscilan entre 8 y 27 años. Si al inicio del ejercicio, la ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida excede el 10% de los activos del plan o de las obligaciones por prestaciones, el monto que sea mayor, el excedente sobre ese nivel del 10% generalmente se amortiza durante el período promedio restante de servicio estimado de los empleados. Para los planes principales de jubilación y otros planes principales de prestaciones del Banco, estos períodos oscilan entre 10 y

20 años y entre 8 y 27 años, respectivamente. Se reconoce una reserva para valuación de jubilaciones si el gasto por prestaciones pagadas por anticipado (la diferencia acumulada entre los ingresos y gastos por jubilaciones y los aportes para la jubilación) supera la prestación futura esperada del Banco.

Las diferencias acumuladas entre los ingresos y gastos por jubilaciones y los aportes para la jubilación se incluyen en Otros activos y Otros pasivos, según sea el caso, en el Balance general consolidado. La diferencia entre los otros gastos y pagos por prestaciones futuras a los miembros calificados del plan se incluye en Otros activos y Otros pasivos en el Balance general consolidado.

Algunos empleados en el exterior de Canadá participan en un plan de jubilación con aportes definidos. Los costos de dichos planes son equivalentes a los aportes que el Banco efectúa a las cuentas de los empleados durante el año.

#### **Compensación por medio de acciones**

El Banco cuenta con un plan de opción para la compra de acciones y otros planes de compensación por medio de acciones para determinados empleados que reúnen los requisitos necesarios y directores que no son empleados, los cuales se describen con mayor detalle en la Nota 18.

Las opciones de compra de acciones otorgadas a empleados que poseen Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), los cuales brindan al empleado la posibilidad de ejercer la opción de compra de acciones o bien ejercer el Derecho de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), recibiendo en efectivo el valor intrínseco de la opción de compra de acciones. Las opciones con Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR) constituyen adjudicaciones que pueden requerir su cancelación en efectivo y, por lo tanto, se registran en Otros pasivos en el Balance general consolidado. Los cambios en este pasivo, que surgen principalmente de las fluctuaciones en el precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco, se registran en los gastos por sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados sobre la base de una adquisición escalonada. Si un empleado elige ejercer la opción, cancelando así el Derecho de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), tanto el precio de ejercicio como el pasivo acumulado se acreditan a las acciones ordinarias en el Balance general consolidado.

Las opciones de compra que no poseen características de derechos de valorización de títulos en tándem requieren su liquidación en acciones únicamente. Dichas opciones se cargan a resultados en función de una adquisición escalonada mediante un método basado en el valor justo en la fecha de otorgamiento (modelo de determinación de precios Black-Scholes) y se registran en los gastos por sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados, con el correspondiente crédito al excedente aportado en el Balance general consolidado. Si un empleado elige ejercer la opción, tanto el producto del precio de ejercicio como el monto del excedente aportado se acreditan a las acciones ordinarias en el Balance general consolidado.

Para las opciones de compra de acciones otorgadas antes del 1 de noviembre de 2002, el Banco utiliza el método intrínseco para su contabilización. Conforme a este método, el Banco no reconoce ningún gasto por compensaciones, dado que el precio de ejercicio se fijaba en un monto equivalente al precio de cierre el día anterior al otorgamiento de las opciones. Cuando se ejercen las opciones, el importe que percibe el Banco se acredita a las acciones ordinarias en el Balance general consolidado.

Los otros planes de compensación por medio de acciones del Banco se contabilizan de la misma manera que las opciones de compra de acciones con características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tándem SAR). El gasto por compensaciones por medio de acciones se reconoce en partes iguales durante el período de adquisición aplicable.

Respecto a los Derechos de Valorización de Títulos (SAR), incluidos los Tandem SAR y otras compensaciones por medio de acciones, el Banco reconoce: i) los costos por compensaciones correspondientes a adjudicaciones de compensación por medio de acciones a empleados con derecho a la jubilación de inmediato en la fecha de otorgamiento; y ii) los costos por compensaciones correspondientes a adjudicaciones de compensación por medio de acciones a empleados con derecho a la jubilación en el período de adquisición durante el lapso de tiempo transcurrido entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que obtengan dicho derecho.

Las opciones de compra de acciones otorgadas a directores que no son empleados no poseen características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR).

### Utilidades por acción

Las utilidades básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio de acciones ordinarias en circulación correspondiente al período. Las utilidades diluidas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio de acciones ordinarias diluidas en circulación. Las utilidades diluidas por acción reflejan la dilución que podría ocurrir si se emitieran acciones ordinarias adicionales bajo títulos valores o contratos que dieran a los tenedores el derecho a obtener acciones ordinarias en el futuro. El número de acciones adicionales que se debe incluir en las utilidades diluidas por acción se calcula mediante el método de acciones de tesorería. Este método determina el número de acciones adicionales con base

en el supuesto de que se ejercen las opciones de compra de acciones en circulación con un precio de ejercicio inferior al precio promedio de mercado de las acciones ordinarias del Banco durante el período, y que el producto se utiliza para adquirir acciones ordinarias al precio promedio de mercado. El número de acciones adicionales se incluye en el cálculo de las acciones diluidas.

### Avales

El valor justo de la obligación asumida al inicio de ciertos avales se registra como pasivo. Dichos avales incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía y mejoras de crédito. El valor justo de la obligación asumida a la fecha del acuerdo normalmente se basa en el descuento en efectivo de la prima que se recibirá por el aval, que resulta en un activo correspondiente.

## 2 Cambios futuros en materia de contabilidad

A continuación se resumen los cambios futuros en materia de contabilidad aplicables a los estados financieros consolidados del Banco a partir del 31 de octubre de 2010.

### Combinaciones de actividades, estados financieros consolidados y participaciones sin derecho a control

En enero de 2009, el CICA emitió nuevas normas de contabilidad sobre Combinaciones de actividades, Estados financieros consolidados y Participaciones sin derecho a control. La norma sobre Combinaciones de actividades aclara qué es lo que un adquirente debe medir al obtener el control de una actividad, así como la base y la fecha de la valuación. La mayoría de los costos relacionados con adquisiciones se deben contabilizar como gastos en el período en que se incurrir. Esta nueva norma se aplica a adquisiciones realizadas al 1 de noviembre de 2011 o posteriormente, aunque se permite adoptarla a partir de 2010 a efecto de facilitar la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera en 2011. La norma para los estados financieros consolidados establece disposiciones para la preparación de los estados financieros consolidados después de la fecha de adquisición. La norma para las participaciones sin derecho a control establece disposiciones para contabilizar y presentar las participaciones sin derecho a control. Estas nuevas normas deben adoptarse al mismo tiempo.

### Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

A partir de 2011, las empresas socialmente responsables aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera en sustitución de los PCGA de Canadá. En el caso del Banco, deberá empezar a aplicarlas a partir del 1 de noviembre de 2011 a sus períodos anuales e intermedios, lo cual incluye la preparación y presentación de las cifras comparativas correspondientes a un año. El efecto de las NIIF en los resultados financieros consolidados del Banco durante la transición dependerá de las circunstancias operativas, los factores de mercado y las condiciones económicas del momento, así como de las elecciones contables que aún no se hayan hecho. Por ello, a estas alturas no se pueden determinar de una manera precisa los efectos de la transición.

### 3 Títulos valores

(a) A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos valores:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento					2010	2009
	Dentro de 3 meses	Tres a 12 meses	Uno a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico	Valor en libros	Valor en libros
<b>Títulos de negociación:</b>							
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 870	\$ 3,418	\$ 6,988	\$ 6,851	\$ –	\$ 18,127	\$ 18,402
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	980	720	905	1,882	–	4,487	4,740
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	1	682	2,096	2,286	–	5,065	2,699
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	576	996	2,186	997	–	4,755	1,564
Acciones ordinarias	–	–	–	–	22,264	22,264	19,698
Otros	1,398	1,382	5,687	1,519	–	9,986	10,964
<b>Total</b>	<b>3,825</b>	<b>7,198</b>	<b>17,862</b>	<b>13,535</b>	<b>22,264</b>	<b>64,684<sup>(1)</sup></b>	<b>58,067<sup>(1)</sup></b>
<b>Títulos disponibles para la venta:</b>							
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	8	2,730	6,331	23	–	9,092	11,602
Títulos valores respaldados por hipotecas <sup>(2)</sup>	112	830	17,430	209	–	18,581	21,384
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	–	1,115	16	–	1,131	1,184
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	435	26	94	685	–	1,240	701
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	966	916	2,038	1,785	–	5,705	7,989
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	62	250	–	312	445
Otras deudas	634	2,233	3,736	1,603	–	8,206	9,599
Acciones preferentes	–	–	–	–	475	475	421
Acciones ordinarias <sup>(3)</sup>	–	–	–	–	2,486	2,486	2,374
<b>Total</b>	<b>2,155</b>	<b>6,735</b>	<b>30,806</b>	<b>4,571</b>	<b>2,961</b>	<b>47,228</b>	<b>55,699</b>
<b>Inversiones registradas según el método de la participación:</b>							
	–	–	–	–	4,651 <sup>(4)</sup>	4,651	3,528
<b>Total de títulos valores</b>	<b>\$ 5,980</b>	<b>\$ 13,933</b>	<b>\$ 48,668</b>	<b>\$ 18,106</b>	<b>\$ 29,876</b>	<b>\$ 116,563</b>	<b>\$ 117,294</b>
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 2,691	\$ 8,896	\$ 37,519	\$ 11,262	\$ 23,667	\$ 84,035	\$ 86,246
Dólar estadounidense	1,176	2,095	5,916	4,082	3,685	16,954	16,209
Peso mexicano	1,051	338	1,008	325	140	2,862	2,176
Otras divisas	1,062	2,604	4,225	2,437	2,384	12,712	12,663
<b>Total de títulos valores</b>	<b>\$ 5,980</b>	<b>\$ 13,933</b>	<b>\$ 48,668</b>	<b>\$ 18,106</b>	<b>\$ 29,876</b>	<b>\$ 116,563</b>	<b>\$ 117,294</b>

(1) Incluye \$ 444 (\$ 278 en 2009) en títulos valores respaldados por hipotecas.

(2) Incluye títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA creados y retenidos por el Banco. El saldo por amortizar de estos títulos valores respaldados por hipotecas es de \$ 17,809 (\$ 20,864 en 2009). Canada Mortgage and Housing Corporation garantiza el pago puntual a los inversionistas en títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA.

(3) El valor en libros de los títulos disponibles para la venta que no se cotizan en un mercado activo es \$ 918 (\$ 958 en 2009).

(4) Las inversiones registradas según el método de la participación no tienen una vigencia establecida y, por lo tanto, se han clasificado en la columna "Sin vencimiento específico".

Conforme a las modificaciones del CICA a la norma contable Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición, que se comentan en la Nota 1, a partir del 1 de agosto de 2008 el Banco reclasificó ciertos activos de la categoría de títulos de negociación a la categoría de títulos disponibles para la venta. Estos activos consistían en \$ 303 millones de activos por bonos y \$ 91 millones de acciones preferentes que ya no se negociaban en un mercado activo y que la Dirección decidió conservar para el futuro previsible. A la fecha de reclasificación, el promedio ponderado de las tasas de interés reales de la cartera de activos por bonos reclasificados fue de 4.0%, con flujos de efectivo recuperables previstos de \$ 366 millones.

Al 31 de octubre de 2010, el valor justo de los activos por bonos y las acciones preferentes restantes fue \$ 128 millones (\$ 257 millones en 2009) y \$ 52 millones (\$ 67 millones en 2009), respectivamente. Debido a la reclasificación de los activos por bonos y las acciones preferentes, en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010, el Banco registró en Otra utilidad integral ganancias después de impuestos de \$ 9 millones (ganancias de \$ 26 millones en 2009; pérdidas de \$ 21 millones en 2008) y de \$ 3 millones (ganancias de \$ 6 millones en 2009; pérdidas de \$ 7 millones en 2008), respectivamente, relacionados con las variaciones en su valor justo. De no haberse hecho esta reclasificación, se habrían registrado en el Estado consolidado de resultados ganancias antes de impuestos de \$ 12 millones (ganancias de \$ 33 millones en 2009; pérdidas de \$ 26 millones en 2008) y de \$ 4 millones (ganancias de \$ 9 millones en 2009; pérdidas de \$ 10 millones en 2008), respectivamente.

## (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 (en millones de dólares)	2010				2009			
	Costo <sup>(1)</sup>	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor justo	Costo <sup>(1)</sup>	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor justo
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 8,927	\$ 166	\$ 1	\$ 9,092	\$ 11,507	\$ 163	\$ 68	\$ 11,602
Títulos valores respaldados por hipotecas <sup>(2)</sup>	18,100	494	13	18,581	20,972	488	76	21,384
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,102	29	–	1,131	1,164	20	–	1,184
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	1,226	18	4	1,240	706	9	14	701
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	5,458	287	40	5,705	7,703	321	35	7,989
Obligaciones de mercados emergentes designados	180	132	–	312	270	175	–	445
Otras deudas	8,132	217	143	8,206	9,609	224	234	9,599
Acciones preferentes	488	24	37	475	544	17	140	421
Acciones ordinarias	2,198	320	32	2,486	2,211	224	61	2,374
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>\$ 45,811</b>	<b>\$ 1,687</b>	<b>\$ 270</b>	<b>\$ 47,228</b>	<b>\$ 54,686</b>	<b>\$ 1,641</b>	<b>\$ 628</b>	<b>\$ 55,699</b>

(1) Los títulos de deuda se amortizan al costo.

(2) Incluye títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA creados y retenidos por el Banco.

Las ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta de \$ 1,417 millones (\$ 1,013 millones en 2009) disminuyen a una ganancia neta no realizada de \$ 1,189 millones (disminución de \$ 828 millones en 2009) cuando se considera el valor justo neto de los instrumentos derivados y otros montos de

operaciones de cobertura asociados con estos títulos valores. 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 (en millones de dólares)	2010								
	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 893	\$ 892	\$ 1	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 893	\$ 892	\$ 1
Títulos valores respaldados por hipotecas	97	96	1	461	449	12	558	545	13
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	10	10	–	–	–	–	10	10	–
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	102	99	3	10	9	1	112	108	4
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,800	1,775	25	73	58	15	1,873	1,833	40
Otras deudas	1,269	1,255	14	2,286	2,157	129	3,555	3,412	143
Acciones preferentes	2	2	–	346	309	37	348	311	37
Acciones ordinarias	242	227	15	99	82	17	341	309	32
<b>Total</b>	<b>\$ 4,415</b>	<b>\$ 4,356</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 3,275</b>	<b>\$ 3,064</b>	<b>\$ 211</b>	<b>\$ 7,690</b>	<b>\$ 7,420</b>	<b>\$ 270</b>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009								
	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 3,331	\$ 3,263	\$ 68	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 3,331	\$ 3,263	\$ 68
Títulos valores respaldados por hipotecas	3,975	3,905	70	13	7	6	3,988	3,912	76
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	67	65	2	54	42	12	121	107	14
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,252	1,245	7	210	182	28	1,462	1,427	35
Otras deudas	2,163	2,088	75	2,729	2,570	159	4,892	4,658	234
Acciones preferentes	10	7	3	435	298	137	445	305	140
Acciones ordinarias	276	249	27	242	208	34	518	457	61
<b>Total</b>	<b>\$ 11,074</b>	<b>\$ 10,822</b>	<b>\$ 252</b>	<b>\$ 3,683</b>	<b>\$ 3,307</b>	<b>\$ 376</b>	<b>\$ 14,757</b>	<b>\$ 14,129</b>	<b>\$ 628</b>

Al 31 de octubre de 2010, el costo de los 549 (667 en 2009) títulos disponibles para la venta superó su valor justo en \$ 270 millones (\$ 628 millones en 2009). 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 549 (667 en 2009) títulos 225 (340 en 2009) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 211 millones (\$ 376 millones en 2009). Las pérdidas no realizadas por los títulos de deuda decrecieron con respecto al ejercicio anterior debido a cambios en las tasas de interés y mejoras en los márgenes de los préstamos. El Banco tiene una cartera de títulos disponibles para la venta adecuadamente diversificada. Las continuas mejoras de los mercados de acciones redujeron las pérdidas no realizadas sobre estas inversiones durante el ejercicio. Dado que el Banco tiene la intención y está en

condiciones de mantener dichos títulos hasta que se produzca una recuperación de su valor justo, lo que en el caso de los títulos de deuda puede coincidir con su vencimiento, las pérdidas no realizadas descritas se consideran temporales.

El Banco lleva a cabo una revisión trimestral a fin de identificar y evaluar las inversiones que demuestren indicios de un posible deterioro. Se considera que una inversión se ha deteriorado cuando su valor justo es inferior a su costo, registrándose una reducción al valor neto de realización cuando se considera que la disminución en su valor es permanente. Los factores considerados al determinar si una pérdida es temporal incluyen el lapso de tiempo durante el cual el valor justo ha sido inferior al costo, y en qué medida; la situación financiera y las perspectivas del emisor en el corto plazo, así como la capacidad y la intención de conservar la inversión durante un período de tiempo suficiente como para permitir cualquier recuperación prevista.

(d) A continuación se presenta un análisis de las ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación<sup>(1)</sup>:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008
Ganancias realizadas	\$ 790	\$ 593	\$ 666
Pérdidas realizadas	304	316	401
Castigos por disminución del valor <sup>(2)</sup>	131	689	639
Ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación	\$ 355	\$ (412)	\$ (374)

- (1) Las ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación se relacionan principalmente con títulos disponibles para la venta e inversiones registradas según el método de la participación.
- (2) Los castigos por disminución del valor están compuestos por \$ 107 de títulos de capital (\$ 546 en 2009; \$ 150 en 2008) y \$ 24 de títulos de deuda (\$ 143 en 2009; \$ 489 en 2008).

Las ganancias netas realizadas sobre títulos disponibles para la venta cuyo precio no se cotizó en el mercado sumaron \$ 60 millones en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010 (\$ 28 millones en 2009 – \$ 69 millones en 2008).

#### 4 Préstamos

##### (a) Préstamos por cobrar por sector geográfico

Los préstamos del Banco, después de deducir los ingresos no devengados y la reserva para pérdidas por créditos en relación con los préstamos, se resumen a continuación<sup>(1)</sup>:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
<b>Canadá:</b>		
Hipotecarios	\$ 104,546	\$ 88,766
Personales y tarjetas de crédito	49,657	49,266
Corporativos y a gobierno	35,520	33,540
	<b>189,723</b>	<b>171,572</b>
<b>Estados Unidos</b>		
Personales	3,864	2,879
Corporativos y a gobierno	17,149	17,669
	<b>21,013</b>	<b>20,548</b>
<b>México:</b>		
Hipotecarios	3,686	3,357
Personales y tarjetas de crédito	1,987	2,214
Corporativos y a gobierno	4,725	4,742
	<b>10,398</b>	<b>10,313</b>
<b>Otros países:</b>		
Hipotecarios	12,250	9,481
Personales y tarjetas de crédito	7,040	6,689
Corporativos y a gobierno	46,587	50,569
	<b>65,877</b>	<b>66,739</b>
	<b>287,011</b>	<b>269,172</b>
Menos: Reserva para pérdidas por créditos	2,787	2,870
Total <sup>(2)(3)(4)</sup>	\$ 284,224	\$ 266,302

- (1) El desglose por sector geográfico de activos se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.
- (2) Los préstamos constituidos en dólares estadounidenses ascienden a \$ 57,508 (\$ 56,283 en 2009), los préstamos constituidos en pesos mexicanos ascienden a \$ 8,554 (\$ 8,247 en 2009) y los préstamos constituidos en otras divisas suman \$ 33,822 (\$ 33,238 en 2009).
- (3) Además de los préstamos designados para fines de negociación (véase la Nota 27), el valor justo de los préstamos del Banco negociados después del 31 de octubre de 2009 y clasificados como préstamos para fines de negociación fue de \$ 1,300. Estos préstamos se registraron en el rubro de Corporativos y a gobierno.
- (4) A partir del 1 de noviembre de 2008, el Banco reclasificó los instrumentos de deuda con un valor justo de \$ 8,529 y un costo amortizado de \$ 9,447 de la categoría de títulos disponibles para la venta a la de préstamos. Dichos instrumentos incluyen títulos de consumo basados en automóviles, otros títulos basados en automóviles, obligaciones con garantía prendaria y obligaciones de deuda garantizadas basadas en efectivo, y una cartera específica de bonos empresariales y gubernamentales mantenida por una de las unidades internacionales del Banco. El valor en libros de los títulos reclasificados al 31 de octubre de 2010 era de \$ 4,110 (\$ 7,799 en 2009), de los cuales se registraron \$ 2,817 en Personales (\$ 6,257 en 2009).

##### (b) Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009	
	Saldo	Porcentaje del total	Saldo	Porcentaje del total
<b>Personales</b>				
Hipotecarios	\$ 120,260	41.0%	\$ 101,363	36.5%
Tarjetas de crédito	10,781	3.7	11,104	4.0
Préstamos personales	51,101	17.4	49,256	17.8
	<b>\$ 182,142</b>	<b>62.1%</b>	<b>\$ 161,723</b>	<b>58.3%</b>
<b>Corporativos y a gobierno</b>				
Servicios financieros	19,269	6.6	18,760	6.8
Menudeo y mayoreo	10,360	3.5	10,853	3.9
Bienes inmuebles	10,679	3.6	11,677	4.2
Petróleo y gas	9,334	3.2	9,777	3.5
Transporte	7,008	2.4	7,763	2.8
Sector automotriz	5,163	1.8	5,074	1.8
Agricultura	4,519	1.5	4,344	1.6
Gobierno	4,170	1.4	3,326	1.2
Hoteles y ocio	4,085	1.4	4,766	1.7
Minería y metales primarios	5,252	1.8	5,745	2.1
Servicios públicos	5,041	1.7	6,138	2.2
Servicios de atención médica	3,970	1.3	3,986	1.4
Telecomunicaciones y cable	3,728	1.3	4,567	1.6
Medios de información	1,899	0.7	2,729	1.0
Sector químico	1,239	0.4	1,338	0.5
Alimentos y bebidas	2,834	1.0	3,788	1.4
Productos forestales	1,109	0.4	1,528	0.6
Otros	11,449	3.9	9,497	3.4
	<b>\$ 111,108</b>	<b>37.9%</b>	<b>\$ 115,656</b>	<b>41.7%</b>
	<b>293,250</b>	<b>100.0%</b>	<b>277,379</b>	<b>100.0%</b>
Reserva general	(1,410)		(1,450)	
Reserva sectorial	-		(44)	
Total de Préstamos y aceptaciones	<b>\$ 291,840</b>		<b>\$ 275,885</b>	

**(c) Ventas de préstamos mediante bursatilizaciones**

El Banco bursatiliza préstamos hipotecarios mediante la emisión de títulos valores respaldados por hipotecas. La ganancia neta por venta de las hipotecas resultante de estas bursatilizaciones, excluyendo los costos de emisión, se reconoce en Otros ingresos en el Estado consolidado de resultados. Los promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave utilizadas para medir el valor justo a

las fechas de la bursatilización fueron una tasa de pago anticipado de 22.9% (22.5% en 2009; 20.0% en 2008), un margen excedente de 1.2% (1.8% en 2009; 1.4% en 2008), y una tasa de descuento de 1.7% (2.4% en 2009; 3.9% en 2008). No se anticipan pérdidas por créditos dado que las hipotecas están aseguradas. El siguiente cuadro resume las ventas del Banco.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008
Efectivo recibido, neto <sup>(1)</sup>	\$ 3,762	\$ 11,879	\$ 5,121
Intereses retenidos	103	480	165
Pasivo por servicio retenido	(22)	(69)	(30)
	<b>3,843</b>	12,290	5,256
Préstamos hipotecarios bursatilizados <sup>(2)</sup>	<b>3,770</b>	11,953	5,174
Ganancia neta por venta <sup>(3)</sup>	<b>\$ 73</b>	\$ 337	\$ 82

(1) Excluye los préstamos hipotecarios asegurados que fueron bursatilizados y retenidos por el Banco de \$ 4,309 (\$ 20,923 en 2009; \$ 3,885 en 2008) durante el ejercicio. Estos activos se clasifican como títulos disponibles para la venta y tienen un saldo por amortizar de \$ 17,809 (\$ 20,864 en 2009; \$ 6,054 en 2008) [véase la Nota 3a].

(2) Incluye las ventas de títulos valores respaldados por hipotecas en el período que se relacionan con bursatilizaciones de préstamos hipotecarios del Banco realizadas en períodos anteriores pero retenidas en ese momento de \$ 960 (\$ 2,126 en 2009; \$ 1,299 en 2008).

(3) Neto de costos de emisión.

Las hipótesis clave utilizadas para calcular el valor justo de los intereses retenidos para los préstamos hipotecarios bursatilizados y la sensibilidad del valor justo actual correspondiente a los intereses retenidos a un cambio adverso del 10% y el 20% en estas hipótesis son las siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
Valor justo de intereses retenidos (en dólares)	404	519
Plazo promedio ponderado (años)	3	3
Porcentaje de pagos anticipados (%)	22.3	22.8
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 10% (en dólares)	(11)	(17)
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 20% (en dólares)	(22)	(33)
Tasa de descuento anual del flujo de efectivo residual (%)	1.19-2.42	0.35-2.8
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 10% (en dólares)	(1)	(1)
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 20% (en dólares)	(2)	(3)
Margen excedente (%)	1.8	1.8
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 10% (en dólares)	(41)	(55)
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 20% (en dólares)	(82)	(109)

Los cálculos de sensibilidad precedentes son hipotéticos y deben utilizarse con precaución. No deben extrapolarse otras estimaciones de sensibilidad a partir de las presentadas anteriormente dado que la relación entre el cambio en las hipótesis y el cambio en el valor justo no es lineal. Además, los cambios en una hipótesis en particular y el efecto en el valor justo de los intereses retenidos se

calculan sin cambiar las otras hipótesis; no obstante, los factores no son independientes y los efectos reales podrían ser aumentados o contrarrestados con respecto a las sensibilidades presentadas. A continuación se resume la información sobre activos por préstamos bursatilizados <sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)	2010			2009			2008		
	Préstamos por cobrar bursatilizados al 31 de octubre	Préstamos de dudosa recuperación y otros vencidos al 31 de octubre	Pérdidas por créditos netas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Préstamos por cobrar bursatilizados al 31 de octubre	Préstamos de dudosa recuperación y otros vencidos al 31 de octubre	Pérdidas por créditos netas correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de octubre	Préstamos por cobrar bursatilizados al 31 de octubre	Préstamos de dudosa recuperación y otros vencidos al 31 de octubre	Pérdidas por créditos netas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre
Préstamos hipotecarios <sup>(1)(2)</sup>	\$ 16,033	\$ 19	\$ -	\$ 17,494	\$ 35	\$ -	\$ 12,787	\$ 14	\$ -
Préstamos personales <sup>(3)</sup>	10	1	4	199	3	3	235	6	4
Total	<b>\$ 16,043</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ 17,693</b>	<b>\$ 38</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 13,022</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 4</b>

(1) Excluye los préstamos hipotecarios asegurados que fueron bursatilizados y retenidos por el Banco [véase la Nota 3a].

(2) Excluye pagos vencidos relacionados con préstamos hipotecarios asegurados por Canada Mortgage and Housing Corporation de \$ 15 (\$ 19 en 2009; \$ 9 en 2008).

(3) Las cifras de 2009 y 2008 incluyen una línea de crédito rotativo de bursatilización con vencimiento en 2010 (véase la Nota 24a).

**(d) Préstamos vencidos pero no de dudosa recuperación<sup>(1)</sup>**

Un préstamo se considera vencido cuando una contraparte no ha efectuado un pago en su fecha de vencimiento contractual. El siguiente cuadro muestra el valor en libros de los préstamos vencidos pero no clasificados como de dudosa recuperación ya sea porque presentan un retraso de menos de 90 días, o están totalmente garantizados y se espera razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso, o su restablecimiento a un estado actual de acuerdo con las políticas del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010				2009			
	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total
Hipotecarios	\$ 1,403	\$ 466	\$ 202	\$ 2,071	\$ 1,173	\$ 463	\$ 302	\$ 1,938
Personales y tarjetas de crédito	398	207	58	663	429	220	61	710
Corporativos y a gobierno	513	208	189	910	342	201	168	711
Total	<b>\$ 2,314</b>	<b>\$ 881</b>	<b>\$ 449</b>	<b>\$ 3,644</b>	<b>\$ 1,944</b>	<b>\$ 884</b>	<b>\$ 531</b>	<b>\$ 3,359</b>

(1) Los préstamos vencidos por menos de 30 días no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

## 5 Préstamos de dudosa recuperación y reserva para pérdidas por créditos

### (a) Préstamos de dudosa recuperación

Al 31 de octubre (en millones de dólares)			2010	2009
	Monto bruto <sup>(1)</sup>	Reserva específica <sup>(2)</sup>	Monto neto	Monto neto
<b>Por tipo de préstamo:</b>				
Hipotecarios	\$ 1,694	\$ 222	\$ 1,472	\$ 878
Personales y tarjetas de crédito	756	666	90	193
Corporativos y a gobierno	1,971	489	1,482	1,492
<b>Total</b>	<b>\$ 4,421<sup>(3)(4)</sup></b>	<b>\$ 1,377</b>	<b>\$ 3,044</b>	<b>\$ 2,563</b>
<b>Por sector geográfico:</b>				
Canadá			\$ 642	\$ 719
Estados Unidos			154	354
Otros países			2,248	1,490
<b>Total</b>			<b>\$ 3,044</b>	<b>\$ 2,563</b>

- (1) El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en dólares estadounidenses asciende a \$ 1,122 (\$ 1,057 en 2009) y el de los préstamos constituidos en otras divisas suma \$ 458 (\$ 1,680 en 2009).
- (2) Las reservas específicas para préstamos de dudosa recuperación individuales ascienden a \$ 485 (\$ 446 en 2009).
- (3) Los préstamos de dudosa recuperación sin reserva individual para pérdidas por créditos ascienden a \$ 1,039 (\$ 616 en 2009).
- (4) El saldo promedio del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación asciende a \$ 4,642 (\$ 3,402 en 2009).

Los préstamos comprados como parte de la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico están sujetos a contratos de reparto de pérdidas con la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC). Las pérdidas por créditos relacionadas con estos préstamos se determinan netas del monto previsto del reembolso por parte de la FDIC. Al 31 de octubre de 2010, el valor justo de los préstamos garantizados por la FDIC ascendía a \$ 3,600 millones, con una cuenta neta por cobrar de \$ 852 millones a cargo de la FDIC.

Los préstamos comprados con activos relacionados con indemnizaciones se registran a su valor justo en la fecha de adquisición. En esa fecha no se registra ninguna reserva para pérdidas por créditos debido a que éstas se consideran en la determinación del valor justo. Los préstamos de dudosa recuperación comprados se registran como préstamos de dudosa recuperación. La asignación preliminar del precio de compra de la adquisición del R-G Premier Bank se registró en el cuarto trimestre. En consecuencia, los préstamos de dudosa recuperación al 31 de octubre de 2010 incluyen \$ 553 millones que representan un estimado del valor justo de los préstamos de esta categoría comprados como parte de dicha adquisición.

### (b) Reserva para pérdidas por créditos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010					2009	2008
	Préstamos registrados al inicio del ejercicio	Pérdida total <sup>(1)</sup>	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera <sup>(2)</sup>	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre de ejercicio
<b>Específica</b>							
Hipotecarios	\$ 241	\$ (82)	\$ 18	\$ 104	\$ (59)	\$ 222	\$ 232
Personales y tarjetas de crédito	688	(1,156)	178	972	(16)	666	608
Corporativos y a gobierno	452	(347)	68	247	78	498	471
	<b>1,381</b>	<b>(1,585)</b>	<b>264</b>	<b>1,323</b>	<b>3</b>	<b>1,386<sup>(3)</sup></b>	<b>1,311<sup>(3)</sup></b>
<b>Sectorial<sup>(4)</sup></b>							
General <sup>(5)</sup>	44	-	-	(44)	-	-	44
	<b>1,450</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>	<b>1,410</b>	<b>1,323</b>
	<b>\$ 2,875</b>	<b>\$ (1,585)</b>	<b>\$ 264</b>	<b>\$ 1,239</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 2,796</b>	<b>\$ 2,634</b>

- (1) Los préstamos reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 216 (\$ 91 en 2009). Los préstamos reestructurados registrados como pérdida total durante el ejercicio ascienden a \$ 33 (\$ 0 en 2009 y en 2008).
- (2) Incluye \$ 14 en reservas específicas relacionadas con adquisiciones en 2010, \$ 9 en reservas específicas de adquisiciones en 2009, y \$ 232 en reservas específicas y \$ 25 en reservas generales de adquisiciones en 2008.
- (3) Al 31 de octubre de 2010 se registraron \$ 9 en Otros pasivos (\$ 5 en 2009 y \$ 8 en 2008).
- (4) Se creó una reserva sectorial en respuesta al deterioro de la industria automotriz, en la categoría Corporativos y a gobierno.
- (5) El monto de la reserva general es atribuible principalmente a los préstamos corporativos y a gobierno (\$ 1,262), a préstamos personales y tarjetas de crédito (\$ 95) y a préstamos hipotecarios (\$ 53). La reserva específica para pérdidas por créditos para préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios se basa en una fórmula y refleja pérdidas incurridas aún no identificadas. La reducción de \$ 40 en la reserva general de 2010 es atribuible a una mejora en la calidad del crédito de la cartera y, en menor medida, al alza del dólar canadiense.

## 6 Entidades integradas por tenedores de derechos variables

### (a) ETDV consolidadas

El siguiente cuadro presenta información acerca de las entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) consolidadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
	Total del activo	Total del activo
Entidades de financiamiento	\$ 8,874	\$ 2,585
Otros	306	51

El Banco utiliza entidades para fines de financiamiento para favorecer un financiamiento eficaz y rentable de sus propias operaciones. Las actividades de estas entidades con propósito especial están limitadas, en general, a mantener un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco destinado a financiar las distribuciones a sus inversionistas.

Durante el ejercicio, el Banco emitió bonos cubiertos por un total de US\$ 5,000 millones. Scotia Covered Bond Trust (SCB Trust) garantiza los pagos de conformidad con el programa de bonos cubiertos del Banco. Los activos principales en manos de SCB Trust, que es una entidad integrada por tenedores de derechos variables, son los préstamos hipotecarios asegurados por Canada Mortgage and Housing Corporation. El Banco consolida a SCB dado que está expuesto a la mayor parte de la variabilidad de sus activos. Al 31 de octubre de

2010, el total de activos en manos de SCB Trust ascendía a \$ 7,700 millones (véase la Nota24(d)).

Los activos que respaldan las obligaciones de estas ETDV consolidadas al 31 de octubre de 2010 se resumen a continuación: Efectivo y depósitos en bancos, sin intereses de \$ 304 millones (\$ 10 millones en 2009); préstamos hipotecarios canadienses de \$ 8,446 millones (\$ 2,523 millones en 2009); títulos de negociación de \$ 241 millones (\$ 53 millones en 2009); y otros activos de \$ 189 millones (\$ 50 millones en 2009). En general, los inversionistas en las obligaciones de las ETDV consolidadas sólo tienen recurso a los activos de dichas entidades y no poseen recurso contra el Banco, excepto cuando éste haya otorgado una garantía a los inversionistas o es la contraparte en una operación de instrumentos derivados que involucre a la ETDV.

**(b) Otras ETDV**

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras ETDV en las que el Banco posee un derecho variable importante pero no es el beneficiario primario. Generalmente se considera que existe un derecho variable importante cuando el Banco absorbe o recibe entre el 10% y el 50% de las pérdidas esperadas o rendimientos residuales esperados de la ETDV, o ambos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009	
	Total del activo	Exposición máxima a pérdidas	Total del activo	Exposición máxima a pérdidas
Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco	\$ 4,106	\$ 4,106	\$ 5,913	\$ 5,913
Entidades para fines de financiamiento estructuradas	3,117	2,048	7,088	4,975
Entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada	63	23	556	307
Otros	669	166	691	188

Al 31 de octubre, la exposición máxima a pérdidas del Banco representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con la ETDV, el monto de riesgo crediticio para determinados contratos de instrumentos derivados con las entidades, y el monto invertido cuando el Banco mantiene un derecho de propiedad en la ETDV. Del monto total de exposición máxima a pérdidas, el Banco registró \$ 2,200 millones (\$ 5,500 millones en 2009), básicamente su derecho de propiedad en dichas entidades, en su Balance general consolidado al 31 de octubre de 2010.

*Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco*  
El Banco patrocina tres fondos multivendedores de papel comercial, dos en Canadá y uno en Estados Unidos. Los fondos compran activos a terceros (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito para su parte del programa por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo. El Banco no posee derechos sobre estos activos dado que están disponibles para respaldar las obligaciones de los respectivos programas, pero administra por una comisión los programas de venta de papel comercial. Para asegurar el reembolso oportuno del papel comercial, cada lote de activos financiado por los fondos multivendedores ha suscrito con el Banco un contrato de compra de activos de liquidez (LAPA, por sus siglas en inglés). Conforme a lo previsto en ese contrato, el Banco, en su calidad de proveedor de liquidez, está obligado a adquirir los activos transferidos por el fondo al costo original de éste, incluidos los relacionados con incumplimientos, en su caso, como se muestra en el cuadro anterior. Además, en algunos casos es la contraparte en contratos de instrumentos derivados celebrados con dichos fondos y les provee gran parte de los servicios de liquidez de respaldo y de ampliación parcial de créditos (véase la

Nota 24). El Banco ofrece servicios de liquidez adicionales a estos fondos multivendedores de papel comercial hasta por \$ 3,900 millones (\$ 3,800 millones en 2009), basado en las compras futuras de activos de los mismos.

Durante los ejercicios fiscales 2010 y 2009 no hubo ningún cambio en las obligaciones del tenedor del pagaré subordinado y no se requirió ninguna reconsideración.

*Entidades para fines de financiamiento estructuradas*

Incluye entidades con propósito especial que se utilizan para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. El decremento en relación con el ejercicio anterior se debe a las amortizaciones regulares y a los pagos anticipados o al vencimiento.

*Entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada*

El Banco posee un derecho de propiedad en ETDV estructuradas de manera de ajustarse a los requisitos de inversionistas específicos. Dichas entidades mantienen préstamos o instrumentos derivados de crédito con el fin de emitir ofertas de títulos valores para los inversionistas, que se ajusten a sus necesidades y preferencias de inversión. La exposición máxima a pérdidas del Banco incluye los montos de riesgo crediticio correspondientes a contratos de instrumentos derivados con estas ETDV. El decremento en relación con el ejercicio anterior se debe principalmente al vencimiento anticipado y la terminación de ciertas entidades.

*Otros*

Incluye inversiones en fondos privados y otras ETDV. La exposición máxima a pérdidas del Banco incluye sus inversiones netas en estos fondos.

**7 Terrenos, edificios y equipo**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009	
	Costo	Depreciación y amortización acumuladas	Valor neto en libros	Valor neto en libros
Terrenos	\$ 328	\$ –	\$ 328	\$ 350
Edificios	1,915	716	1,199	1,077
Equipo	2,965	2,440	525	546
Mejoras a propiedades arrendadas	1,066	668	398	399
Total	\$ 6,274	\$ 3,824	\$ 2,450	\$ 2,372

La amortización y depreciación con respecto a edificios, equipos y mejoras a propiedades arrendadas correspondientes al ejercicio ascienden a \$ 236 millones (\$ 234 millones en 2009; \$ 209 millones en 2008).

## 8 Crédito mercantil y otros activos intangibles

### Crédito mercantil

Los cambios en el valor en libros del crédito mercantil por sectores de operación principales son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	2010	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 806	\$ 1,974	\$ 128	\$ 2,908	\$ 2,273	\$ 1,134
Adquisiciones	18	263	–	281	603	925
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	5	(136)	(8)	(139)	32	214
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 829	\$ 2,101	\$ 120	\$ 3,050	\$ 2,908	\$ 2,273

Tras una evaluación del deterioro del crédito mercantil de seis unidades informantes al 31 de octubre de 2010, no se registró ningún cargo por deterioro.

### Activos intangibles

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Valor en libros bruto	Amortización acumulada	2010 Neto	2009 Neto	2008 Neto
Programas informáticos	\$ 448	\$ 91	\$ 357	\$ 301	\$ 239 <sup>(1)</sup>
Otros activos intangibles	643	411	232	260	282
Total	\$ 1,091	\$ 502	\$ 589	\$ 561	\$ 521

(1) El 1 de noviembre de 2008, en virtud de la adopción de la nueva norma contable del CICA relacionada con el crédito mercantil y los activos intangibles que se comenta en la Nota 1, \$ 239 se reclasificaron de Terrenos, edificios y equipo a Otros activos intangibles a partir del 31 de octubre de 2008.

Otros activos intangibles corresponden en su mayor parte a intangibles por depósitos de base. El gasto por amortización total de los activos intangibles para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010 fue de \$ 98 millones (\$ 96 millones en 2009; \$ 83 millones en 2008).

## 9 Otros activos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
Intereses acumulados	\$ 1,447	\$ 1,817
Cuentas por cobrar	1,565	1,422
Activos por impuestos sobre la renta futuros (Nota 19)	2,219	2,577
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	292	265
Activos de planes de jubilación <sup>(1)</sup> (Nota 20)	1,612	1,463
Otros <sup>(2)</sup>	4,231	2,909
Total	\$ 11,366	\$ 10,453

(1) Incluye únicamente los planes principales.

(2) Incluye una cuenta por cobrar de \$ 852 (\$ 0 en 2009) de la Federal Deposit Insurance Corporation relacionada con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico por el Banco.

## 10 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Por pagar a la vista		Por pagar previo aviso		Por pagarn en un plazo fijo		2010	2009
	Con intereses	Sin intereses						
Personales	\$ 4,396	\$ 3,403	\$ 48,661	\$ 72,390	\$ 128,850	\$ 123,762		
Corporativos y de gobierno <sup>(1)</sup>	34,128	13,137	18,362	145,060	210,687	203,594		
Bancos	168	409	651	20,885	22,113	23,063		
Total	\$ 38,692	\$ 16,949	\$ 67,674	\$ 238,335	\$ 361,650	\$ 350,419		
Registrados en:								
Canadá					242,483	223,961		
Estados Unidos					49,238	58,082		
México					9,206	8,776		
Otros países					60,723	59,600		
Total <sup>(2)</sup>					\$ 361,650	\$ 350,419		

(1) Incluye los certificados de depósito emitidos por el Banco para Scotiabank Capital Trust por \$ 2,250 (misma cantidad en 2009), Scotiabank Subordinated Notes Trust por \$ 1,000 (misma cantidad en 2009) y Scotiabank Tier 1 Trust por \$ 650 (misma cantidad en 2009) [véase la Nota 13]

(2) Los depósitos constituidos en dólares estadounidenses ascienden a \$ 122,752 (\$ 116,453 en 2009), los depósitos constituidos en pesos mexicanos ascienden a \$ 8,389 (\$ 7,897 en 2009) y los depósitos constituidos en otras divisas suman \$ 31,386 (\$ 37,178 en 2009).

## 11 Otros pasivos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
Intereses acumulados	\$ 2,031	\$ 2,190
Cuentas por pagar y gastos acumulados	5,274	5,334
Ingresos diferidos	680	627
Impuestos sobre la renta futuros (Nota 19)	444	337
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	5,153	3,856
Margen y cuentas de garantía	3,360	4,126
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	58	179
Otros pasivos de subsidiarias y ETDV <sup>(1)(2)</sup>	8,535	4,634
Pasivos de planes de jubilación <sup>(3)</sup> (Nota 20)	235	226
Otros	3,177	3,173
Total	\$ 28,947	\$ 24,682

(1) Excluye depósitos y pasivos por instrumentos de capital.

(2) Incluye un pasivo por un certificado de depósito de \$ 2,850 de la Federal Deposit Insurance Corporation relacionado con la adquisición del R-G Premier Bank de Puerto Rico por el Banco.

(3) Incluye únicamente los planes principales.

## 12 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)

Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones <sup>(1)</sup>	2010		2009
			Valor nominal	Valor en libros <sup>(2)</sup>	Valor en libros <sup>(2)</sup>
Septiembre de 2013	8.30	Rescatables en cualquier momento	\$ 250	\$ 251	\$ 251
Enero de 2018	5.30	Rescatables en cualquier momento. Después del 31 de enero de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.90%.	300	300	300
Marzo de 2018	4.99	Rescatables en cualquier momento. Después del 27 de marzo de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2%.	1,700	1,722	1,719
Octubre de 2018	6.00	Rescatables en cualquier momento. Después del 3 de octubre de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 3.25%	950	950	950
Abril de 2019	4.94	Rescatables en cualquier momento. Después del 15 de abril de 2014, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 4.24%.	1,000	1,000	1,000
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
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento	250	270	271
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatables el 20 de noviembre de 2017	127	134	128
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018	127	137	128
Agosto de 2085	Flotante	US \$ 172 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. El total de recompras en el ejercicio fiscal 2010 ascendió a unos US \$ 10 millones (US \$ 32 millones en el ejercicio 2009)	175	175 <sup>(3)</sup>	197 <sup>(3)</sup>
			<b>\$ 5,879</b>	<b>\$ 5,939</b>	<b>\$ 5,944</b>

Los vencimientos contractuales de las obligaciones se resumen en la Nota 25(b).

- (1) De conformidad con las disposiciones de las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios, todos los rescates están sujetos a la aprobación de las autoridades reguladoras.  
(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) Para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010 el Banco registró una ganancia neta realizada de \$ 4 (\$ 14 en 2009) relacionada con las recompras de obligaciones subordinadas.

## 13 Pasivos por instrumentos de capital, valores fiduciarios y pagarés fiduciarios subordinados

Los pasivos por instrumentos de capital son instrumentos financieros que pueden liquidarse a opción del Banco mediante la emisión de un número variable de los instrumentos de capital propios del Banco. Estos instrumentos siguen constituyendo capital de clasificación 1 admisible para efectos reglamentarios.

Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, que son ETDV, no están consolidadas en el balance general del Banco ya que éste no es el beneficiario primario. En consecuencia, los valores fiduciarios, los pagarés fiduciarios subordinados y los títulos valores fiduciarios de clasificación 1 de Scotiabank emitidos por estos fideicomisos no se informan en el Balance general consolidado. Los certificados de depósito emitidos por el Banco a Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, se informan bajo Depósitos [véase la Nota 10]. Estos valores fiduciarios y pagarés fiduciarios subordinados siguen constituyendo capital de clasificación 1 y capital de clasificación 2, respectivamente, para efectos reglamentarios.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
<b>Pasivos por instrumentos de capital</b>		
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2000-1, emitidos por BNS Capital Trust <sup>(a)(f)(g)</sup>	\$ 500	\$ 500
<b>Valores fiduciarios de Scotiabank no consolidados por el Banco</b>		
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2002-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(b)(f)(g)</sup>	\$ 750	\$ 750
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2003-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(c)(f)(g)</sup>	750	750
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(d)(f)(g)</sup>	750	750
Títulos de clasificación 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust <sup>(e)(f)(g)</sup>	650	650
<b>Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank no consolidados por el Banco</b>		
Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank – Pagarés fiduciarios subordinados serie A emitidos por Scotiabank Subordinated Notes Trust <sup>(h)</sup>	\$ 1,000	\$ 1,000

- (a) El 4 de abril de 2000, BNS Capital Trust, fideicomiso con capital cerrado totalmente controlado, emitió 500,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2000-1 ("Scotia BaTS"). Cada Scotia BaTS tiene derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 36.55. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad mediante un pago en efectivo, a opción de BNS Capital Trust. A partir del 30 de junio de 2011 o después, los valores Scotia BaTS podrán intercambiarse, a opción del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie Y del

Banco, sujeto a determinados derechos anteriores de este último. Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie Y pagarían una tasa de dividendo igual a la tasa de distribución en efectivo de los valores Scotia BaTS [véanse las notas 14 y 15 – Restricciones en los pagos de dividendos] En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie Y del Banco. En determinadas circunstancias, a partir del 30 de junio de 2011, o después, las acciones preferentes no acumulativas de la Serie Y podrán

intercambiarse, a opción del tenedor, por un número variable de acciones ordinarias del Banco basado en un promedio del precio de estas acciones, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras y a determinados derechos anteriores del Banco (véase la Nota 30 sobre sucesos posteriores).

- (b) El 30 de abril de 2002, Scotiabank Capital Trust, fideicomiso con capital abierto totalmente controlado, emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2002-1 ("Scotia BaTS"). Los valores Scotia BaTS tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 33.13 por cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad o en parte mediante un pago en efectivo, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie W del Banco. Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.53125 por acción de \$ 25.00. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie X del Banco. La Serie X dará derecho al pago de dividendos en efectivo no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.70 por cada acción de \$ 25.00 [véanse las notas 14 y 15 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En determinadas circunstancias, a partir del 31 de diciembre de 2012 o después, tanto las acciones preferentes no acumulativas de la Serie W como las acciones preferentes no acumulativas de la Serie X pueden intercambiarse, a opción del tenedor, por un número variable de acciones ordinarias del Banco basado en un promedio del precio de las acciones ordinarias del Banco, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras y a determinados derechos anteriores del Banco. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS por acciones preferentes de la Serie X del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (c) El 13 de febrero de 2003, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2003-1 ("Scotia BaTS"). Los valores Scotia BaTS tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 31.41 por cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad o en parte mediante un pago en efectivo, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie U del Banco. La Serie U dará derecho al pago de dividendos en efectivo, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.50 por cada acción de \$ 25.00. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie V del Banco. La Serie V dará derecho al pago de dividendos en efectivo no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.61250 por cada acción de \$ 25.00 [véanse las notas 14 y 15 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En determinadas circunstancias, a partir del 31 de diciembre de 2013 o después, tanto las acciones preferentes no acumulativas de la Serie U como las acciones preferentes no acumulativas de la Serie V pueden intercambiarse, a opción del tenedor, por un número variable de acciones ordinarias del Banco basado en un promedio del precio de las acciones ordinarias del Banco, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras y a determinados derechos anteriores del Banco. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS por acciones preferentes de la Serie V del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (d) El 28 de septiembre de 2006, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la serie 2006-1 ("Scotia BaTS"). Los valores Scotia BaTS tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 28.25 por cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad o en parte mediante un pago en efectivo antes del 30 de diciembre de 2011, si se efectúan ciertos cambios en los impuestos o el capital reglamentario o en dicha fecha o después, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie S del Banco.
- La Serie S dará derecho al pago de dividendos en efectivo no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.4875 por cada acción de \$ 25.00 [véanse las Notas 14 y 15 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie T del Banco. Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.625 por cada acción de \$ 25.00. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS por acciones preferentes de la Serie T del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (e) El 7 de mayo de 2009, Scotiabank Tier 1 Trust emitió 650,000 títulos de clasificación 1 serie 2009-1 ("Scotia BaTS" III). Estos títulos constituyen capital de clasificación 1 y tienen derecho a recibir intereses semestrales de \$ 39.01 por Scotia BaTS III serie 2009-1 el último día de junio y diciembre hasta el 30 de junio de 2019. A partir del período comprendido entre el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2104, cada cinco años se determinará la tasa de interés anual de los valores Scotia BaTS III de la serie 2009-1 mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 7.05%. A partir del 30 de junio de 2014, el fideicomiso, a su opción, podrá rescatar estos valores en su totalidad o en parte, sujeto a la aprobación reglamentaria. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS III de la serie 2009-1 incluidos los intereses insolutos acumulados, se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por nuevas emisiones de acciones preferentes no acumulativas de la Serie R del Banco. Por otra parte, también en ciertas circunstancias, los tenedores de estos títulos podrían invertir los intereses pagados en los valores Scotia BaTS III de la serie 2009-1 en una serie de nuevas emisiones de acciones preferentes del Banco con dividendos no acumulativos (estas series se denominan acciones preferentes diferidas del Banco). El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito de la serie 2009-1 emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de las acciones preferentes Scotia BaTS, el Banco se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso. Scotiabank Tier 1 Trust, que es una entidad con propósito especial, no se consolida debido a que el Banco no es el beneficiario primario. Estos valores se registran en el Balance general consolidado como certificados de depósito emitidos por el Banco a Scotiabank Tier 1 Trust.
- (f) Los Scotia BaTS y Scotia BaTS III podrán intercambiarse automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas del Banco en caso de producirse las siguientes circunstancias: (i) se inician procedimientos legales para la liquidación del Banco; (ii) el Superintendente asume el control del Banco o de sus activos; (iii) el Banco tiene un coeficiente de capital de clasificación 1 inferior al 5% o un coeficiente de capital total inferior al 8%; o (iv) el Superintendente ha ordenado que el Banco aumente su capital o provea liquidez adicional, y el Banco opta por realizar dicho intercambio automático o no cumple con dicha orden.
- (g) No habrá distribuciones en efectivo pagaderas sobre los Scotia BaTS y Scotia BaTS III en caso de no declararse el dividendo periódico sobre las acciones preferentes del Banco y, si no existieran acciones preferentes en circulación, sobre las acciones ordinarias del Banco. En estas circunstancias, los fondos netos distribuibles del Fideicomiso serán pagaderos al Banco en calidad de titular del derecho residual en el Fideicomiso. Si el Fideicomiso no pagara en su totalidad las distribuciones semestrales sobre los Scotia BaTS, el Banco no declarará ningún dividendo sobre sus acciones preferentes u ordinarias durante un período específico de tiempo (véanse las Notas 14 y 15 – Restricciones en los pagos de dividendos).
- (h) El 31 de octubre de 2007, el Banco emitió 1,000,000 de pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank ("Scotia TSNs de la Serie A") por medio de una entidad con propósito especial, Scotiabank Subordinated Notes Trust, fideicomiso con capital cerrado constituido de conformidad con las leyes de la Provincia de Ontario. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco, que se presenta como Depósito corporativo y de gobierno en el Balance general consolidado.
- Estos valores tienen derecho a recibir intereses anuales a una tasa de 5.25% pagaderos semestralmente hasta el 31 de octubre de 2012. Los Scotia TSNs de la Serie A devengarán intereses del 1 de noviembre de 2012 al 1 de noviembre de 2017, a la tasa de las aceptaciones bancarias de 90 días más 1%, pagaderos trimestralmente. El primer pago se realizará el 1 de febrero

de 2013. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad mediante un pago en efectivo.

El Banco avala los pagos de principal, intereses, precio de rescate, en su caso, y demás montos pagaderos sobre los Scotia TSNs de la Serie A a su vencimiento. Este aval representa una obligación directa sin garantía, subordinada a los pasivos por depósitos y otros pasivos del Banco, con excepción de otros avales, obligaciones o pasivos designados con la misma clasificación que las obligaciones subordinadas o subordinados a ellas. Además los Scotia TSNs de la Serie A podrán intercambiarse automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por un monto principal equivalente de pagarés subordinados 5.25% en caso de

producirse cualquiera de las siguientes situaciones: (i) se inician procedimientos legales para la liquidación del Banco; (ii) el Superintendente asume el control del Banco o de sus activos; (iii) el Banco tiene un coeficiente de capital de clasificación 1 inferior al 5% o un coeficiente de capital total inferior al 8%; (iv) el Superintendente ha ordenado que el Banco aumente su capital o provea liquidez adicional, y el Banco opta por realizar dicho intercambio automático o no cumple con dicha orden; o (v) a consecuencia de la aplicación efectiva o prevista de una nueva normatividad federal canadiense en materia de impuestos sobre la renta, el Banco determina que Scotiabank Subordinated Notes Trust no podrá deducir de impuestos los intereses devengados por los TSNs Serie A.

## 14 Acciones preferentes

Autorizado:

Un número ilimitado de acciones preferentes sin valor nominal.

Emitido y pagado totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009		2008	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
<b>Acciones preferentes<sup>(a)</sup>:</b>						
Serie 12 <sup>(b)</sup>	12,000,000	\$ 300	12,000,000	\$ 300	12,000,000	\$ 300
Serie 13 <sup>(c)</sup>	12,000,000	300	12,000,000	300	12,000,000	300
Serie 14 <sup>(d)</sup>	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 15 <sup>(e)</sup>	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 16 <sup>(f)</sup>	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 17 <sup>(g)</sup>	9,200,000	230	9,200,000	230	9,200,000	230
Serie 18 <sup>(h)</sup>	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 20 <sup>(i)</sup>	14,000,000	350	14,000,000	350	14,000,000	350
Serie 22 <sup>(j)</sup>	12,000,000	300	12,000,000	300	12,000,000	300
Serie 24 <sup>(k)</sup>	10,000,000	250	10,000,000	250	–	–
Serie 26 <sup>(l)</sup>	13,000,000	325	13,000,000	325	–	–
Serie 28 <sup>(m)</sup>	11,000,000	275	11,000,000	275	–	–
Serie 30 <sup>(n)</sup>	10,600,000	265	–	–	–	–
<b>Total de acciones preferentes</b>	<b>159,000,000</b>	<b>\$ 3,975</b>	<b>148,400,000</b>	<b>\$ 3,710</b>	<b>114,400,000</b>	<b>\$ 2,860</b>

### Términos de las acciones preferentes

	Dividendos por acción <sup>(a)</sup>	Fecha de emisión	Precio de emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago de dividendo inicial	Tasa de dividendo <sup>(a)</sup>	Fecha de rescate	Precio de rescate
<b>Acciones preferentes</b>								
Serie 12 <sup>(b)</sup>	\$ 0.328125	14 de julio de 1998	\$ 25.00	\$ 0.381164	28 de octubre de 1998	–	29 de octubre de 2013	\$ 25.00
Serie 13 <sup>(c)</sup>	0.300000	15 de marzo de 2005	25.00	0.4405	27 de julio de 2005	–	28 de abril de 2010	
							26 de abril de 2011	26.00
Serie 14 <sup>(d)</sup>	0.281250	24 de enero de 2007	25.00	0.28356	26 de abril de 2007	–	26 de abril de 2012	26.00
Serie 15 <sup>(e)</sup>	0.281250	5 de abril de 2007	25.00	0.34829	27 de julio de 2007	–	27 de julio de 2012	26.00
		17 de abril de 2007						
Serie 16 <sup>(f)</sup>	0.328125	12 de octubre de 2007	25.00	0.39195	29 de enero de 2008	–	29 de enero de 2013	26.00
Serie 17 <sup>(g)</sup>	0.350000	31 de enero de 2008	25.00	0.33753	28 de abril de 2008	–	26 de abril de 2013	26.00
Serie 18 <sup>(h)</sup>	0.312500	25 de marzo de 2008	25.00	0.43150	29 de julio de 2008	2.05%	26 de abril de 2013	25.00
		27 de marzo de 2008						
Serie 20 <sup>(i)</sup>	0.312500	10 de junio de 2008	25.00	0.16780	29 de julio de 2008	1.70%	26 octubre de 2013	25.00
Serie 22 <sup>(j)</sup>	0.312500	9 de septiembre de 2008	25.00	0.48290	28 de enero de 2009	1.88%	26 de enero de 2014	25.00
Serie 24 <sup>(k)</sup>	0.390600	12 de diciembre de 2008	25.00	0.58650	28 de abril de 2009	3.84%	26 de enero de 2014	25.00
Serie 26 <sup>(l)</sup>	0.390625	21 de enero de 2009	25.00	0.41524	28 de abril de 2009	4.14%	26 de abril de 2014	25.00
Serie 28 <sup>(m)</sup>	0.390625	30 de enero de 2009	25.00	0.37671	28 de abril de 2009	4.46%	26 de abril de 2014	25.00
Serie 30 <sup>(n)</sup>	0.240625	12 de abril de 2010	25.00	0.28220	28 de julio de 2010	1.00%	26 de abril de 2015	25.00

- (a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 20, 22, 24, 26, 28 y 30 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años (series 18, 20, 22, 24, 26, 28 y 30) son pagaderos a la tasa aplicable al período inicial de cinco años a tasa fija finalizado un día antes de la fecha establecida para el rescate. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá más la tasa indicada multiplicada por \$ 25.00. Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 19, 21, 23, 25, 27, 29, y 31 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas a tasa a 5 años (series 19, 21, 23, 25, 27, 29 y 31) son pagaderos por un monto por acción equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro más la tasa de dividendos de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes a tasa fija tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes a tasa flotante en la fecha de conversión correspondiente y, en lo sucesivo, cada cinco años. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de las series 18, 20, 22, 24, 26, 28 o 30 emitidas y en circulación en la fecha de conversión aplicable, todas estas acciones se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de las series 19, 21, 23, 25, 27, 29 o 31.
- (b) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 29 de octubre de 2013, las acciones preferentes no acumulativas de la serie 12 podrán ser rescatadas por el Banco a su valor nominal, en su totalidad o en parte, mediante el pago en efectivo de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate.
- (c) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de abril de 2010 y el 26 de abril de 2011, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 13 a razón de \$ 26.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 28 de abril de 2014; y luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (d) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 26 de abril de 2012, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 14 a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y después según primas que disminuirán anualmente hasta el 27 de abril de 2016; y luego de esta fecha no se pagarán primas por rescate.
- (e) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 27 de julio de 2012, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 15 a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y después según primas que disminuirán anualmente hasta el 27 de julio de 2016; y luego de esta fecha no se pagarán primas por rescate.
- (f) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 29 de enero de 2013, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 16 a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y después según primas que disminuirán anualmente hasta el 27 de enero de 2017; y luego de esta fecha no se pagarán primas por rescate.
- (g) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 26 de abril de 2013, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 17 a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y después según primas que disminuirán anualmente hasta el 26 de abril de 2017; y luego de esta fecha no se pagarán primas por rescate.
- (h) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 18 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 19 el 26 de abril de 2013, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 18, el 26 de abril de 2013 y, si se aplica, las de la Serie 19 el 26 de abril de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (i) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 20 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 21 el 26 de octubre de 2013, y en lo sucesivo el 26 de octubre cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 20, el 26 de octubre de 2013 y, si se aplica, las de la Serie 21 el 26 de octubre de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (j) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 22 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 23 el 26 de enero de 2014, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 22, el 26 de enero de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 23 el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (k) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 24 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 25 el 26 de enero de 2014, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podría rescatar las acciones preferentes de la Serie 24, el 26 de enero de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 25 el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (l) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 26 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 27 a tasa flotante el 26 de abril de 2014, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 26, el 26 de abril de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 27 el 26 de abril de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (m) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 28 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 29 a tasa flotante el 26 de abril de 2014, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 28, el 26 de abril de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 29 el 26 de abril de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (n) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 30 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 31 a tasa flotante el 26 de abril de 2015, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 30, el 26 de abril de 2015 y, si se aplica, las de la Serie 31 el 26 de abril de 2020, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.

*Restricciones en los pagos de dividendos*

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos de acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank [véase la Nota 13, Pasivos por instrumentos de capital], no se paguen en una fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o

preferentes. De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

**15 Acciones ordinarias**

Autorizado:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal.

Emitido y pagado totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009		2008	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
<b>Acciones ordinarias:</b>						
En circulación al inicio del ejercicio	<b>1,024,939,384</b>	<b>\$ 4,946</b>	991,923,631	\$ 3,829	983,767,155	\$ 3,566
Emitidas conforme a los Planes de Dividendos a accionistas y Compra de Acciones <sup>(a)</sup>	<b>12,577,506</b>	<b>623</b>	14,304,029	516	2,576,133	108
Emitidas conforme a los Planes de Opciones de Compra de Acciones (Nota 18)	<b>5,396,024</b>	<b>181</b>	3,650,978	78	6,404,516	155
Emitidas para la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	–	–	15,060,746	523	50,827	3
Adquiridas para cancelación	–	–	–	–	(875,000)	(3)
En circulación al cierre del ejercicio	<b>1,042,912,914<sup>(b)</sup></b>	<b>\$ 5,750</b>	1,024,939,384 <sup>(b)</sup>	\$ 4,946	991,923,631 <sup>(b)</sup>	\$ 3,829

(a) El 26 de octubre de 2010, la Junta Directiva aprobó la reserva de 15,000,000 de acciones ordinarias adicionales para emisión futura conforme a las condiciones del Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones. Al 31 de octubre de 2010 se habían reservado 19,419.324 acciones ordinarias conforme al Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones.

(b) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades emprendidas por el cliente y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2010, el número de tales acciones compradas y vendidas ascendió a 13,319,524 (13,134,586 en 2009; 16,306,986 en 2008).

*Restricciones en los pagos de dividendos*

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos de acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank [véase la Nota 13, Pasivos por instrumentos de capital], no se paguen en una fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no

declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o preferentes. De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

## 16 Gestión de capital

El Banco cuenta con un proceso de gestión de capital para medir, movilizar y supervisar la suficiencia de capital y activos disponibles. Con este proceso, el Banco persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno 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 de capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. La Alta Dirección elabora la estrategia de capital y supervisa el proceso de gestión de capital del Banco. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global del Banco desempeñan un papel esencial en la implementación de la estrategia y la gestión de capital. Para la gestión de 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 (el Superintendente) es el principal organismo regulador de su suficiencia de capital consolidada. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Banco de Pagos Internacionales (BPI).

A partir del 1 de noviembre de 2007, los coeficientes del capital reglamentario se determinan conforme al marco de capital revisado, que se basa en el documento Convergencia internacional de medidas y normas de capital: El Marco revisado, comúnmente conocido como Acuerdo de Basilea II.

Bajo este marco, el riesgo crediticio puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario. Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) deben contar con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio. Una vez que los bancos demuestren su pleno cumplimiento con los requisitos del método AIRB, y la Superintendencia apruebe su uso, podrán empezar a aplicar este método para determinar sus necesidades de capital.

El Banco calcula el capital a los fines del riesgo crediticio con el método AIRB en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa, y el modelo estándar para las demás carteras. 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 operativo.

El capital total reglamentario del Banco se compone de dos partes: el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2, como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2010	2009
<b>Capital contable según el Balance general consolidado</b>	<b>\$ 27,631</b>	<b>\$ 24,772</b>
Componentes de Otra utilidad integral acumulada excluidos del capital de clasificación 1	<b>(457)</b>	(117)
Pasivos por instrumentos de capital - títulos valores fiduciarios	<b>3,400</b>	3,400
Participaciones sin derecho a control en las subsidiarias	<b>579</b>	554
Deducción de crédito mercantil	<b>(3,050)</b>	(2,908)
Otras deducciones de capital <sup>(1)</sup>	<b>(2,769)</b>	(2,051)
<b>Capital de clasificación 1</b>	<b>\$ 25,334</b>	<b>\$ 23,650</b>
Obligaciones subordinadas admisibles, neto de amortización	<b>5,790</b>	5,833
Pagarés fiduciarios subordinados	<b>1,000</b>	1,000
Otros rubros de capital netos <sup>(2)</sup>	<b>(2,525)</b>	(1,895)
<b>Capital de clasificación 2</b>	<b>4,265</b>	4,938
<b>Total del capital reglamentario</b>	<b>\$ 29,599</b>	<b>\$ 28,588</b>
<b>Total de los activos con riesgos ponderados</b>	<b>\$ 215,034</b>	<b>\$ 221,656</b>
<b>Coefficientes de capital</b>		
Coefficiente de capital de clasificación 1	<b>11.8%</b>	10.7%
Coefficiente de capital total	<b>13.8%</b>	12.9%
Múltiplo de activo capital	<b>17.0x</b>	16.6x

(1) Se compone de 50% de todas las inversiones en ciertas empresas específicas y otras partidas.

(2) Se compone de 50% de todas las inversiones en ciertas empresas específicas y otras partidas, y 100% de inversiones en entidades de seguros, compensado por la reserva admisible para pérdidas por créditos y ganancias netas no realizadas después de impuestos sobre títulos disponibles para la venta.

Los dos coeficientes del capital reglamentario principales, el capital de clasificación 1 y el total, se determinan dividiendo estos componentes del capital entre los activos con riesgos ponderados. Los activos con riesgos ponderados representan la exposición del Banco a los riesgos crediticio, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez los parámetros internos del riesgo crediticio del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general.

Los dos coeficientes mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF son el 7% para el capital de clasificación 1 y 10% para el total del coeficiente de capital. El Banco rebasó sustancialmente estos coeficientes mínimos al 31 de octubre de 2010. Por otro lado, la OSIF sujetó a los bancos a una prueba de endeudamiento máxima: la relación de activos sobre capital. Al 31 de octubre de 2010, el Banco cumplió con este requisito.

**17 Otra utilidad (pérdida) integral acumulada**

Otra utilidad (pérdida) integral acumulada correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2010 y 2009 y sus componentes quedaron como sigue:

**Otra utilidad (pérdida) integral acumulada**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009			
	Saldo al inicio	Cambio neto	Saldo al cierre	Saldo al inicio	Monto de transición <sup>(1)</sup>	Cambio neto	Saldo al cierre
Ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera, netas de operaciones de cobertura	\$ (3,917)	\$ (591)	\$ (4,508) <sup>(2)</sup>	\$ (2,181)	\$ –	\$ (1,736)	\$ (3,917) <sup>(2)</sup>
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, netas de operaciones de cobertura	540	278	818 <sup>(3)</sup>	(949)	595	894	540 <sup>(3)</sup>
Ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(423)	62	(361) <sup>(4)</sup>	(466)	–	43	(423) <sup>(4)</sup>
<b>Otra utilidad (pérdida) integral acumulada</b>	<b>\$ (3,800)</b>	<b>\$ (251)</b>	<b>\$ (4,051)</b>	<b>\$ (3,596)</b>	<b>\$ 595</b>	<b>\$ (799)</b>	<b>\$ (3,800)</b>

(1) En la Nota 1 se describen los efectos de las nuevas políticas contables adoptadas en 2009 sobre el deterioro y clasificación de los instrumentos financieros.

(2) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 761 (gasto de \$ 646 en 2009). Al 31 de octubre de 2010, los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversiones netas sumaron \$ 5,869 (\$ 7,384 en 2009).

(3) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 371 (gasto de \$ 288 en 2009).

(4) Neto de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 128 (beneficio de \$ 174 en 2009). Para los próximos 12 meses se prevé que el efecto de la reclasificación de Otra utilidad integral acumulada a Utilidades resultante de las coberturas de flujos de efectivo será una pérdida neta después de impuestos de aproximadamente \$ 172 (pérdida neta después de impuestos de \$ 211 en 2009). Al 31 de octubre de 2010, la vigencia máxima de las coberturas era inferior a 9 años (10 años en 2009).

**Otra utilidad (pérdida) integral**

El siguiente cuadro resume los cambios en los componentes de Otra utilidad (pérdida) integral.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008
<b>Cambio neto en pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera</b>			
Ganancias (pérdidas) netas por conversión de divisas netas no realizadas <sup>(1)</sup>	\$ (869)	\$ (2,410)	\$ 4,206
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones autónomas en el extranjero <sup>(2)</sup>	278	674	(1,838)
	<b>(591)</b>	<b>(1,736)</b>	<b>2,368</b>
<b>Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta</b>			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta <sup>(3)</sup>	603	872	(1,447)
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta <sup>(4)</sup>	(325)	22	(141)
	<b>278</b>	<b>894</b>	<b>(1,588)</b>
<b>Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo</b>			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo <sup>(5)</sup>	(258)	(112)	179
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta <sup>(6)</sup>	320	155	(698)
	<b>62</b>	<b>43</b>	<b>(519)</b>
<b>Otra utilidad (pérdida) integral</b>	<b>\$ (251)</b>	<b>\$ (799)</b>	<b>\$ 261</b>

(1) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 0.

(2) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 115 (gasto de \$ 328 en 2009; beneficio de \$ 109 en 2008).

(3) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 211 (gasto de \$ 277 en 2009; beneficio de \$ 657 en 2008).

(4) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 128 (beneficio de \$ 59 en 2009; gasto de \$ 52 en 2008).

(5) Neto de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 95 (beneficio de \$ 23 en 2009; gasto de \$ 79 en 2008).

(6) Neto de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 141 (beneficio de \$ 67 en 2009; gasto de \$ 322 en 2008).

## 18 Compensación por medio de acciones

### (a) Planes de opciones de compra de acciones

Conforme a las condiciones del Plan de Opciones de Compra de Acciones para Empleados, pueden otorgarse a determinados empleados opciones para adquirir acciones ordinarias a un precio de ejercicio que no deberá ser inferior al precio de cierre de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) en el día hábil previo a la fecha de otorgamiento. Además, para las opciones otorgadas a partir de diciembre de 2005, el precio de ejercicio no debe ser inferior al precio promedio ponderado por volumen en TSX durante los cinco días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de otorgamiento.

Las opciones de compra de acciones otorgadas a empleados entre el 1 de noviembre de 2002 y el 31 de octubre de 2009 poseen Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), los cuales brindan al empleado la posibilidad de ejercer la opción de compra de acciones o bien ejercer el Derecho de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), recibiendo en efectivo el valor intrínseco de la opción de compra de acciones. Asimismo, en el ejercicio fiscal 2003 los Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR) se anexaron retroactivamente a las opciones de compra de acciones para empleados de 2002. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones de compra de acciones de 2002 permanecieron sin cambios. Estas opciones de compra de acciones de 2002 estaban bajo par a la fecha en que fueron anexadas. Como consecuencia de ello, no hubo impacto en el gasto por compensaciones por medio de acciones del Banco a la fecha en que los Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR) fueron anexados retroactivamente.

Las opciones de compra de acciones otorgadas a partir del 1 de noviembre de 2009 no incluyen las características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR) y se cargan a resultados con el método contable para determinar el valor justo.

Las opciones se adquieren en partes iguales en el curso de un período de cuatro años y pueden ejercerse a más tardar 10 años después de la fecha de otorgamiento. En caso de que la fecha de expiración caiga dentro de un período de prohibición de la negociación basada en información privilegiada, la fecha de vencimiento se ampliará a los 10 días hábiles siguientes a la fecha de terminación de dicho período.

Las opciones no ejercidas vencen entre el 19 de enero de 2011 y el 11 de diciembre de 2019. Según lo aprobado por los accionistas, se reservó un total de 114 millones de acciones ordinarias para emitirse conforme a dicho plan, de las cuales 81.6 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 21.0 millones de acciones ordinarias están comprometidas

conforme a opciones sin ejercer y quedaron 11.4 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones.

En 2001 los accionistas aprobaron un Plan de Opciones de Compra de Acciones para los directores. Se ha reservado un total de 800,000 acciones ordinarias para emisión a directores que no sean empleados oficiales del Banco conforme a este plan.

Al 1 de noviembre de 2002 las opciones de compra de acciones para directores se cargan a resultados mediante un método basado en el valor justo. Actualmente existen 91,000 opciones no ejercidas (140,000 en 2009; 144,000 en 2008) a un precio de ejercicio ponderado de \$ 23.79 (\$ 23.00 en 2009; \$ 23.04 en 2008). En el ejercicio 2010 se ejercieron 49,000 de estas opciones (4,000 en 2009; 20,000 en 2008) a un precio de ejercicio promedio ponderado de \$ 21.54 (\$ 24.40 en 2009; \$ 23.48 en 2008). Las opciones vencen entre el 9 de marzo de 2011 y el 6 de diciembre de 2012. A partir del ejercicio 2004, el Banco ha dejado de otorgar opciones para la compra de acciones a estos directores.

Durante el ejercicio 2010 se otorgaron 3,953,456 opciones y, al 31 de octubre de 2010 existían 3,904,972 opciones, de las cuales se adquirieron 2,907,883. Lo anterior dio como resultado un gasto por compensaciones de \$ 24.6 millones en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010, que se registró en los gastos por sueldos y prestaciones a empleados en el Estado consolidado de resultados, con el correspondiente crédito al excedente aportado en el Balance general consolidado. Los gastos por compensaciones relacionados con el costo de compensaciones no reconocidas por las opciones no adquiridas ascendían a \$ 8.0 millones al 31 de octubre de 2010, los cuales se reconocerán en un período promedio ponderado de 1.84 años.

En el caso de las opciones otorgadas después del 1 de noviembre de 2009 que no poseen características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tándem SAR), el valor justo promedio ponderado de las que se otorgaron en diciembre de 2009 se estimó en \$ 8.47 utilizando el modelo de determinación de precios de opciones Black-Scholes en la fecha de otorgamiento y las siguientes hipótesis:

A	Diciembre de 2009
Tasa de interés libre de riesgo	2.95%
Rendimiento de los dividendos previsto	4.33%
Volatilidad de los precios prevista	27.12%
Vigencia de la opción prevista	6.03 years

A continuación se presenta un resumen de la actividad del Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco:

	2010		2009		2008	
	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre						
En circulación al inicio del ejercicio	<b>22,889</b>	<b>\$ 33.90</b>	22,979	\$ 31.32	27,721	\$ 26.81
Otorgadas	<b>3,954</b>	<b>47.75</b>	4,427	33.89	2,217	52.56
Ejercidas como opciones	<b>(5,347)</b>	<b>23.94</b>	(3,647)	18.56	(6,384)	19.12
Caducadas o canceladas	<b>(229)</b>	<b>33.17</b>	(524)	32.16	(231)	37.24
Ejercidas como Tandem SAR	<b>(279)</b>	<b>27.28</b>	(346)	26.80	(344)	27.45
En circulación al cierre del ejercicio <sup>(1)</sup>	<b>20,988</b>	<b>\$ 39.14</b>	22,889	\$ 33.90	22,979	\$ 31.32
Ejercibles al cierre del ejercicio	<b>12,290</b>	<b>\$ 36.10</b>	15,404	\$ 30.40	17,855	\$ 25.98
Disponibles para otorgamiento	<b>11,363</b>		14,808		18,366	

Al 31 de octubre de 2010	Opciones en circulación			Opciones ejercibles		
	Nº de opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	
Variación de precios de ejercicio						
\$21.03 a \$26.50	4,442	1.33	\$ 24.00	4,442	\$ 24.00	
\$27.44 a \$39.00	6,785	6.34	\$ 34.40	3,548	\$ 34.87	
\$45.93 a \$47.75	5,719	7.83	\$ 47.21	1,814	\$ 46.04	
\$52.00 a \$54.00	4,042	6.65	\$ 52.31	2,486	\$ 52.25	
	<b>20,988</b>	<b>5.75</b>	<b>\$ 39.14</b>	<b>12,290</b>	<b>\$ 36.10</b>	

(1) Incluye 16,382,636 (19,086,780 en 2009; 16,293,077 en 2008) opciones con características de Tandem SAR y 4,605,215 sin estas características.

**(b) Plan de Acciones Propiedad de los Empleados**

Los empleados que reúnen los requisitos necesarios en general pueden aportar hasta el monto que resulte menor entre un porcentaje especificado de sueldo y un monto máximo en dólares, para la compra de acciones ordinarias del Banco o depósitos en el mismo. En general, el Banco contribuye con un 50% de los aportes que reúnen los requisitos necesarios, que se cargan a sueldos y prestaciones a los empleados. Durante 2010, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 29 millones (\$ 30 millones en 2009; \$ 28 millones en 2008). La fiduciaria del plan utiliza los aportes para adquirir acciones ordinarias en el mercado libre y, en consecuencia, el alza del precio de acciones subsiguiente no constituye un gasto para el Banco.

**(c) Otros planes de compensación por medio de acciones**

Todos los otros planes de compensación por medio de acciones utilizan unidades teóricas valuadas en función del precio de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX). Estas unidades, con excepción de los Derechos de Valorización de Títulos (SAR), acumulan equivalentes de dividendos en forma de unidades adicionales basadas en los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias del Banco. 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 compensaciones por medio de acciones. Tal como se describe más abajo, el valor de una parte de las unidades teóricas del Plan de unidades accionarias por rendimiento también varía según el rendimiento del Banco. Al momento de ejercicio o rescate, se realizan los pagos a los empleados con la correspondiente reducción en el pasivo acumulado. En 2010 se reconoció un gasto total de \$ 205 millones (gasto de \$ 79 millones en 2009 y de \$ 89 millones en 2008) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados, correspondiente a cambios en el monto del pasivo del Banco por tales unidades. Este gasto se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad de las compensaciones por medio de acciones por \$ 274 millones (ganancia de \$ 154 millones en 2009; pérdida de \$ 328 millones en 2008). Los detalles correspondientes se dan a continuación:

**Derechos de Valorización de Títulos (SAR), incluidos los Tandem SAR**

Los Derechos de Valorización de Títulos (SAR) incluyen los Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), tal como se describieron arriba, así como Derechos de Valorización de Títulos (SAR) individuales, que 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. Los Derechos de Valorización de Títulos (SAR) tienen términos y condiciones de adquisición y ejercicio similares a los de las opciones de compra de acciones. El costo de estos derechos se reconoce sobre la base de una adquisición escalonada excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición, 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. Cuando se ejerce el derecho de valorización de un título, el Banco paga un monto de valorización en efectivo igual al alza del precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco a partir de la fecha de otorgamiento. Durante el ejercicio 2010 se otorgaron 425,180 Derechos de Valorización de Títulos (SAR) (4,938,692 en 2009; 2,445,768 en 2008) y al 31 de octubre de 2010 existían 19,636,734 Derechos de Valorización de Títulos (SAR) en circulación (23,467,755 en 2009; 21,122,574 en 2008), de los cuales 18,811,216 (21,537,430 en 2009; 19,804,585 en 2008) tenían derechos adquiridos.

**Plan de Unidades Accionarias Diferidas**

De conformidad con el Plan de Unidades Accionarias Diferidas, los miembros de la Alta Dirección que reúnan las condiciones 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 año que los concede a Sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados), en forma de unidades accionarias diferidas, cuyo derecho se adquiere inmediatamente. Las unidades pueden rescatarse, en efectivo, únicamente cuando un oficial deja de ser empleado del Banco y deberán rescatarse antes del 31 de diciembre del año siguiente de tal evento. Al 31 de octubre de 2010, existían 1,655,197 unidades en circulación (1,591,426 en 2009; 1,595,619 en 2008).

**Plan de Unidades Accionarias Diferidas para Directores**

De conformidad con este plan, los directores que no sean empleados oficiales 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 año siguiente a tal evento. Al 31 de octubre de 2010, existían 350,029 unidades en circulación (324,066 en 2009; 258,115 en 2008).

**Plan de Unidades Accionarias Restringidas**

De conformidad con este plan, un grupo selecto de empleados recibe una adjudicación en forma de unidades accionarias restringidas cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años, momento en el cual las unidades son abonadas al empleado, en efectivo. El gasto por compensaciones por medio de acciones se reconoce en partes iguales durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Al 31 de octubre de 2010, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,073,623 unidades (1,983,701 en 2009; 1,794,695 en 2008), de las cuales 1,577,558 tenían derechos adquiridos.

**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. Las adjudicaciones en forma de unidades accionarias por rendimiento otorgadas después del 1 de noviembre de 2009 están sujetas a criterios de rendimiento medidos durante un período de tres años; antes de esa fecha sólo una parte de ellas estaba sujeta a criterios de rendimiento. 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. El gasto por compensaciones por medio de acciones se reconoce en partes iguales durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Este gasto varía en función del rendimiento comparado con las medidas de rendimiento. Al momento de adquisición del derecho, las unidades se pagan en efectivo al empleado. Al 31 de octubre de 2010, se habían adjudicado y estaban en circulación 6,001,672 unidades (4,062,895 en 2009; 3,348,796 en 2008) [incluidas 4,988,748 (2,345,134 en 2009; 1,305,913 en 2008) sujetas a criterios de rendimiento], de las cuales se adquirieron 4,452,316 tenían derechos adquiridos. Dichas unidades incluyen las unidades accionarias por rendimiento adjudicadas a empleados de Scotia Capital que se describen más adelante.

**Plan de Pago Diferido de Scotia Capital**

Conforme al Plan de Incentivos de Scotia Capital, una parte de la gratificación otorgada a determinados empleados (que se acumula y carga a resultados en el ejercicio al cual se refiere) es asignada en forma de unidades conforme al Plan de Pago Diferido, y el saldo se paga en efectivo. Estas unidades se pagan posteriormente, en efectivo, a los empleados que reúnan los requisitos necesarios durante cada uno de los tres años siguientes. Otros empleados que reúnen los requisitos pueden recibir una adjudicación en forma de unidades accionarias por rendimiento o bien mediante la compra de acciones con características de Derechos de Valorización de Títulos (SAR) (que se cargan como se describe arriba) en lugar de recurrir a las unidades conforme al Plan de Pago Diferido.

Las unidades conforme al Plan de Pago Diferido adjudicadas en el ejercicio fiscal 2010 están sujetas a criterios de rendimiento medidos durante el período de adquisición. Las medidas de rendimiento incluyen las arriba descritas en relación con las adjudicaciones conforme al Plan de Unidades Accionarias por Rendimiento y una evaluación del desempeño anual del Banco y de Scotia Capital.

Los cambios en el valor de las unidades, que surjan de las fluctuaciones en el precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco y de las mediciones del rendimiento, se cargan a resultados de la misma manera que los otros planes de compensación por medio de acciones del Banco en Sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados.

## 19 Impuestos sobre la renta corporativos

Los impuestos sobre la renta corporativos registrados en los estados financieros consolidados del Banco para los ejercicios finalizados el 31 de octubre son los siguientes:

### (a) Componentes de la provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008
<b>Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de resultados:</b>			
<b>Impuestos sobre la renta corrientes:</b>			
Canadá:			
Federales	\$ 118	\$ (155)	\$ 160
Provinciales	223	91	210
Extranjeros	847	1,035	688
	<b>1,188</b>	<b>971</b>	<b>1,058</b>
<b>Impuestos sobre la renta futuros:</b>			
Canadá:			
Federales	313	85	(311)
Provinciales	87	37	(203)
Extranjeros	157	40	147
	<b>557</b>	<b>162</b>	<b>(367)</b>
<b>Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de resultados</b>	<b>\$ 1,745</b>	<b>\$ 1,133</b>	<b>\$ 691</b>
<b>Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de cambios en el capital contable:</b>			
Registrada en Otra utilidad integral	244	708	(1,062)
Efecto acumulativo de la adopción de la nueva política contable	-	323	-
Costos de emisión de acciones	(2)	(6)	(10)
<b>Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de cambios en el capital contable</b>	<b>242</b>	<b>1,025</b>	<b>(1,072)</b>
<b>Provisión total para (recuperación de) impuestos sobre la renta</b>	<b>\$ 1,987</b>	<b>\$ 2,158</b>	<b>\$ (381)</b>

### (b) Conciliación con respecto a la tasa reglamentaria

Los impuestos sobre la renta que se presentan en el Estado consolidado de resultados difieren de los montos que resultarían al hacer el cálculo aplicando la tasa reglamentaria combinada de los impuestos sobre la renta federal y provincial, por las siguientes razones:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009		2008	
	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria	\$ 1,842	30.3 %	\$ 1,516	31.6%	\$ 1,289	32.6%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Una menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(72)	(1.2)	(325)	(6.8)	(370)	(9.4)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(152)	(2.5)	(168)	(3.5)	(278)	(7.0)
Efectos futuros de los cambios prácticamente en vigor en la tasa fiscal	105	1.7	120	2.5	61	1.5
Otros, neto	22	0.4	(10)	(0.2)	(11)	(0.2)
<b>Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva</b>	<b>\$ 1,745</b>	<b>28.7 %</b>	<b>\$ 1,133</b>	<b>23.6%</b>	<b>\$ 691</b>	<b>17.5%</b>

### (c) Impuestos sobre la renta futuros

Los efectos fiscales de las diferencias temporales que producen activos y (pasivos) de impuestos sobre la renta futuros son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
Quebrantos trasladables a años futuros <sup>(1)</sup>	\$ 1,242	\$ 1,323
Reserva para pérdidas por créditos <sup>(2)</sup>	686	973
Compensación diferida	305	266
Ingresos diferidos	187	218
Pérdida por venta de operaciones en subsidiarias	70	77
Instalaciones y equipos	(141)	(115)
Fondo de pensión	(304)	(313)
Títulos valores	(339)	(493)
Otros	69	304
<b>Impuestos sobre la renta futuros netos<sup>(3)</sup></b>	<b>\$ 1,775</b>	<b>\$ 2,240</b>

(1) Incluye un monto bruto de activo de impuestos futuros de \$ 347 al 31 de octubre de 2010 (\$ 376 en 2009), relacionado con quebrantos fiscales no utilizados generados en subsidiarias. Este activo de impuestos futuros ha sido reducido por una reserva para valuación de \$ 1 (\$ 3 en 2009), generando un monto neto de activo de impuestos futuros de \$ 346 (\$ 373 en 2009).

(2) Al 31 de octubre de 2010, el activo de impuestos sobre la renta futuros relacionado con la reserva para pérdidas por créditos ha sido reducido por una reserva para valuación de \$ 316 (\$ 313 en 2009) relacionada con quebrantos fiscales no utilizados generados en una subsidiaria por la reserva para pérdidas por créditos de ejercicios anteriores.

(3) Los impuestos sobre la renta futuros netos de \$ 1,775 (\$ 2,240 en 2009) están representados por activos de impuestos sobre la renta futuros de \$ 2,219 (\$ 2,577 en 2009), neto de pasivos de impuestos sobre la renta futuros de \$ 444 (\$ 337 en 2009).

Las utilidades de algunas subsidiarias internacionales son gravables únicamente al repatriarse a Canadá. Dado que actualmente no se prevé una repatriación en el futuro próximo, el Banco no ha reconocido ningún pasivo de impuestos sobre la renta futuros. Si se repatriaran las utilidades no remitidas de todas las

subsidiarias internacionales, los impuestos que deberían pagarse se estiman en \$ 907 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 820 millones al 31 de octubre de 2009).

**20 Prestaciones futuras a los empleados**

El Banco patrocina una serie de planes de prestaciones futuras a los empleados que comprenden las jubilaciones y las demás prestaciones por jubilación, subsidios posteriores al cese del empleo y ausencias remuneradas para la mayoría de sus empleados a nivel mundial.

Los siguientes cuadros presentan información financiera relativa a los planes principales del Banco. Los planes principales incluyen planes de jubilación y otros planes de prestaciones en Canadá, Estados Unidos, México, Jamaica y Reino Unido<sup>(1)</sup>

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
<b>Cambio en las obligaciones por prestaciones</b>						
Obligaciones por prestaciones al inicio del ejercicio	\$ 4,367	\$ 4,414	\$ 4,618	\$ 1,038	\$ 1,040	\$ 1,047
Costo de las prestaciones devengadas en el ejercicio	118	124	133	41	39	40
Costo de los intereses sobre las obligaciones por prestaciones	306	298	274	72	71	66
Aportes de los empleados	13	13	11	–	–	–
Prestaciones pagadas	(274)	(278)	(271)	(55)	(53)	(50)
Pérdidas (ganancias) actuariales	731	(47)	(441)	152	(21)	(92)
Hechos extraordinarios <sup>(2)</sup>	19	(61)	24	(19)	–	(4)
Cambio de divisas	(25)	(96)	66	(4)	(38)	33
Obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio <sup>(4)</sup>	\$ 5,255	\$ 4,367	\$ 4,414	\$ 1,225	\$ 1,038	\$ 1,040
<b>Cambio en el valor justo de los activos</b>						
Valor justo de los activos al inicio del ejercicio	\$ 4,830	\$ 5,537	\$ 5,733	\$ 245	\$ 256	\$ 237
Rendimiento real sobre activos	363	(348)	(105)	28	4	3
Aportes patronales	172	141	62	58	60	56
Aportes de los empleados	13	13	11	–	–	–
Prestaciones pagadas	(274)	(278)	(271)	(55)	(53)	(50)
Hechos extraordinarios <sup>(2)</sup>	–	(90)	–	–	–	–
Cambio de divisas	(26)	(145)	107	1	(22)	10
Valor justo de los activos al cierre del ejercicio <sup>(3)(4)</sup>	\$ 5,078	\$ 4,830	\$ 5,537	\$ 277	\$ 245	\$ 256
<b>Estado de financiamiento</b>						
Excedente (déficit) del valor justo de los activos con respecto a las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio <sup>(4)</sup>	\$ (177)	\$ 463	\$ 1,123	\$ (948)	\$ (793)	\$ (784)
Pérdida actuarial neta no reconocida	1,758	1,003	318	296	168	186
Costos por servicios pasados no reconocidos	104	96	112	(3)	(4)	(6)
Obligaciones (activo) de transición no reconocidas	(178)	(216)	(276)	122	141	161
Reserva para valuación	(139)	(129)	(179)	–	–	–
Aportes patronales posteriores a la fecha de evaluación	9	20	7	11	11	11
Gastos netos por prestaciones pagados por anticipado (acumulados) al cierre del ejercicio	\$ 1,377	\$ 1,237	\$ 1,105	\$ (522)	\$ (477)	\$ (432)
Registrados en:						
Otros activos en el Balance general consolidado del Banco	\$ 1,612	\$ 1,463	\$ 1,320	\$ 31	\$ 23	\$ 17
Otros pasivos en el Balance general consolidado del Banco	(235)	(226)	(215)	(553)	(500)	(449)
Gastos netos por prestaciones pagados por anticipado (acumulados) al cierre del ejercicio	\$ 1,377	\$ 1,237	\$ 1,105	\$ (522)	\$ (477)	\$ (432)
<b>Gasto anual por prestaciones</b>						
Costo de las prestaciones devengadas en el ejercicio	\$ 118	\$ 124	\$ 133	\$ 41	\$ 39	\$ 40
Costo de los intereses sobre las obligaciones por prestaciones	306	298	274	72	71	66
Rendimiento real sobre activos	(363)	348	105	(28)	(4)	(3)
Pérdidas (ganancias) actuariales sobre las obligaciones por prestaciones	731	(47)	(441)	152	(21)	(92)
Monto de la pérdida (ganancia) por reducción reconocida	–	–	(1)	(8)	–	–
Monto de la pérdida (ganancia) por cancelación reconocida	–	12	–	–	–	–
Prestaciones especiales por terminación <sup>(2)</sup>	–	31	–	–	–	–
Hechos extraordinarios <sup>(2)</sup>	19	–	24	(19)	–	(4)
Elementos de costos (ingresos) por prestaciones futuras a los empleados antes de los ajustes para reconocer el carácter duradero de los costos por prestaciones futuras a los empleados	811	766	94	210	85	7
Ajustes para reconocer el carácter duradero de los costos por prestaciones futuras a los empleados:						
Diferencia entre el rendimiento previsto y el rendimiento real sobre los activos del plan	(36)	(753)	(501)	7	(17)	(15)
Diferencia entre las pérdidas (ganancias) actuariales netas reconocidas y las pérdidas (ganancias) actuariales reales sobre las obligaciones por prestaciones	(726)	49	444	(146)	28	104
Diferencia entre la amortización de hechos extraordinarios y hechos extraordinarios efectivos	(8)	10	(13)	19	–	4
Amortización para reconocer las obligaciones (activo) de transición	(37)	(39)	(39)	18	18	18
	(807)	(733)	(109)	(102)	29	111
Cambio en la reserva para valuación para gastos por prestaciones pagados por anticipado	10	(50)	10	–	–	–
Gastos por prestaciones (utilidad) reconocidos, sin incluir los gastos por prestaciones con aportes definidos	14	(17)	(5)	108	114	118
Gastos por prestaciones con aportes definidos reconocidos	6	5	6	–	–	–
<b>Total de gastos por prestaciones reconocidos</b>	\$ 20	\$ (12)	\$ 1	\$ 108	\$ 114	\$ 118

(1) En esta información no se tienen en cuenta como importantes ni se incluyen otros planes utilizados por determinadas subsidiarias del Banco.

(2) Los hechos extraordinarios incluyen enmiendas a los planes, adquisiciones, cesiones, transferencias, etc. Las prestaciones especiales por terminación también se consideran como un hecho extraordinario asociado al pago de prestaciones adicionales por la terminación de un plan de jubilación.

(3) El valor justo de los activos de los planes de jubilación invertidos en títulos valores del Banco totalizó \$ 429 (\$ 426 en 2009; \$ 511 en 2008).

(4) El Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de julio o el 31 de agosto, según el plan de prestaciones futuras a los empleados de que se trate.

Los siguientes montos relativos a planes que no están totalmente financiados se incluyen en las obligaciones por prestaciones y en el valor justo de los activos:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Obligaciones por prestaciones <sup>(1)</sup>	\$ 4,841	\$ 774	\$ 659	\$ 1,225	\$ 890	\$ 1,040
Valor justo de los activos	4,349	446	354	277	96	256
Déficit del valor justo de los activos con respecto a las obligaciones por prestaciones	\$ (492)	\$ (328)	\$ (305)	\$ (948)	\$ (794)	\$ (784)

(1) Incluye obligaciones por prestaciones por un monto de \$ 280 al cierre del ejercicio 2010 (\$ 258 en 2009; \$ 264 en 2008) relacionados con acuerdos suplementarios de jubilaciones no financiadas.

#### Promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave (%)<sup>(1)</sup>

Los promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave utilizados por el Banco para la evaluación de las obligaciones por prestaciones y los gastos por prestaciones se resumen en el siguiente cuadro:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Para determinar las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento	5.90%	7.05%	6.70%	6.00%	6.90%	6.90%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(2)</sup>	3.60%	3.90%	3.90%	1.30%	1.30%	1.50%
Para determinar los gastos (ingresos) por prestaciones del ejercicio						
Tasa de descuento	7.05%	6.70%	5.85%	6.90%	6.90%	6.10%
Tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo	7.50%	7.25%	7.25%	8.50%	8.70%	7.40%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(2)</sup>	3.90%	3.90%	3.75%	1.30%	1.50%	1.40%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	n/a	n/a	n/a	6.70%	7.00%	7.20%
Tasa final	n/a	n/a	n/a	4.50%	4.70%	5.00%
Año en el que se alcanza la última tasa	n/a	n/a	n/a	2029	2029	2018

(1) Incluye los planes internacionales que generalmente poseen tasas más elevadas que los planes canadienses. La tasa de descuento utilizada para determinar el gasto por prestaciones del ejercicio 2010 para todos los planes de jubilación y otros planes de prestaciones canadienses fue de 6.8% (6.4% en 2009; 5.6% en 2008). La tasa de descuento para las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio 2010 fue 5.7% y 5.8% para todos los planes de jubilación canadienses y otras prestaciones canadienses, respectivamente (6.8% en 2009; 6.4% en 2008), y la tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo para todos los planes de jubilación canadienses fue 7.0% (misma cifra en 2009; 7.25% en 2008).

(2) Las tasas promedio ponderadas de aumento en compensaciones futuras que se muestran para otros planes de prestaciones no incluyen los planes de prestaciones de jubilación flexibles canadienses establecidos en el ejercicio fiscal 2005, ya que no están vinculadas al efecto de los aumentos en compensaciones futuras.

#### Análisis de sensibilidad

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)	Planes de jubilación		Otros planes de prestaciones	
	Obligaciones por prestaciones	Gastos por prestaciones	Obligaciones por prestaciones	Gastos por prestaciones
Impacto de la disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 845	\$ 62	\$ 176	\$ 13
Impacto de la disminución de 1% en la tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo	n/a	50	n/a	2
Impacto del aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	65	7	1	-
Impacto del aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	162	20
Impacto de la disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(130)	(16)

#### Activos

Los activos de los planes principales de jubilación del Banco generalmente se invierten con el objetivo a largo plazo de maximizar los rendimientos previstos en general, a un nivel de riesgo aceptable en relación con las obligaciones por prestaciones. La combinación de activos es un factor clave en la gestión del riesgo de las inversiones a largo plazo. Invertir diferentes clases de activos de los planes de jubilación en distintos sectores geográficos ayuda a mitigar el riesgo y minimizar el impacto de las tendencias a la baja de cualquier clase de activo, sector geográfico o tipo de inversión. Para cada clase de activo, contratamos a determinadas empresas de gestión de inversiones –inclusive de partes relacionadas– y se les asigna un mandato específico.

Asimismo se establecen pautas para la combinación de activos de los planes de jubilación a largo plazo, que se documentan en la política de inversión de cada uno de ellos. Nuestra política de combinación de activos generalmente también responde a la naturaleza de las obligaciones por prestaciones del plan. La ley impone ciertas restricciones a la combinación de activos, por ejemplo, a la concentración en un tipo de inversión. Además, en las políticas

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 asociadas con las tenencias de acciones estadounidenses en fondos de jubilación canadienses. 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 dos veces al año.

Los otros planes de prestaciones en general no se financian y sus activos, relativamente pequeños, en su mayor parte se relacionan con programas en México.

Las asignaciones promedio ponderadas reales y de objetivo de los activos relacionados con los planes principales del Banco a la fecha de evaluación, por categoría de activo, son las siguientes:

Categoría de activo %	Planes de jubilación				Otros planes de prestaciones			
	Previsto 2010	Real 2010	Real 2009	Real 2008	Previsto 2010	Real 2010	Real 2009	Real 2008
Inversiones en acciones	64%	64%	63%	64%	40%	40%	36%	35%
Títulos de renta fija	35%	36%	34%	35%	60%	60%	64%	65%
Otros	1%	-	3%	1%	-	-	-	-
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

**Valuaciones actuariales**

Generalmente se exige que se efectúen valuaciones actuariales para los planes principales de jubilación del Banco cada tres años. La valuación actuarial del plan principal de jubilación del Banco más reciente se efectuó el 1 de noviembre de 2008 y la fecha de la próxima valuación a efectuar es el 1 de noviembre de 2011 (este plan representa el 72% de las obligaciones por prestaciones de los planes principales de jubilación y el 72% del valor justo de los activos de los planes principales de jubilación). Las valuaciones actuariales con respecto a los otros planes principales de prestaciones del Banco se efectúan generalmente cada dos o tres años, la valuación más reciente habiéndose realizado al 31 de julio de 2008 para otras prestaciones por jubilación y al 31 de julio de 2009 para los subsidios posteriores al cese de empleo. Las próximas valuaciones actuariales para otras prestaciones por jubilación han sido programadas para el ejercicio fiscal 2011 y las correspondientes a los subsidios posteriores al cese de empleo, en el ejercicio 2012.

**21 Utilidades por acción ordinaria**

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

**Utilidades básicas por acción ordinaria**

Utilidad neta

Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes

Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias

Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)

Utilidades básicas por acción ordinaria<sup>(1)</sup>

**Utilidades diluidas por acción ordinaria**

Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias

Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)

Opciones de compra de acciones que pueden ejercerse (en millones)<sup>(2)</sup>

Número promedio de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)<sup>(3)</sup>

Utilidades diluidas por acción ordinaria<sup>(1)</sup>

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

(2) Refleja el efecto potencial de dilución de las opciones de compra de acciones otorgadas conforme al Plan de Opciones de Compra de Acciones del Banco, según lo que determina el método de acciones de tesorería. Excluye las opciones con características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), dado que estas opciones se cargan a resultados y se registran como pasivos. Todas las demás opciones de compra de acciones se incluyen en el cálculo.

(3) Determinados instrumentos convertibles no se han incluido en el cálculo debido a que el Banco tiene derecho a rescatarlos en efectivo antes de la fecha de conversión.

**22 Operaciones con partes relacionadas**

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. En Canadá se otorgan préstamos a directores y oficiales conforme a los términos y condiciones del mercado y con anterioridad al 1 de marzo de 2001, el Banco les otorgaba préstamos a tasas de interés reducidas. Los préstamos otorgados antes del 1 de marzo de 2001 gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento. En algunas de las subsidiarias y sucursales extranjeras del Banco, de acuerdo con las prácticas y leyes locales, se pueden otorgar préstamos a oficiales de dichas unidades extranjeras a tasas reducidas o con condiciones preferenciales. Los préstamos a la Alta Dirección del Banco ascendieron a \$ 7.3 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 6.8 millones en 2009), en tanto los préstamos a directores totalizaron \$ 0.3 millón (\$ 0.1 millón en 2009). Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a

**23 Resultados por línea de negocios**

Scotiabank es una institución de servicios financieros diversificados que ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes de banca personal, comercial y corporativa en todo el mundo. Durante el ejercicio fiscal 2010 el Banco se dividía en tres sectores de operación principales: Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital.

La Banca Canadiense ofrece una diversidad de servicios de banca personal y comercial a través de sus sucursales y de sus canales de distribución electrónicos, tanto a sus clientes particulares como a los de la pequeña y mediana empresa de Canadá. Entre los servicios de banca personal destacan los siguientes: préstamos al consumidor y préstamos hipotecarios; servicios de tarjeta de crédito y de débito; operaciones de depósito en cuentas de ahorro, corrientes y de retiro; servicios fiduciarios personales; corretaje personal; fondos mutuos; y servicios de operaciones. Además de los servicios relacionados con el crédito, los clientes de banca comercial tienen acceso a los servicios de administración de depósitos y de efectivo.

**Pagos y aportes en efectivo**

Para el ejercicio fiscal 2010, el Banco efectuó pagos en efectivo por \$ 161 millones (\$ 154 millones en 2009; \$ 33 millones en 2008) para financiar los planes principales de jubilación con prestaciones definidas, incluyendo el pago de prestaciones a beneficiarios conforme a los acuerdos de jubilaciones no financiadas. Asimismo, durante el ejercicio el Banco efectuó pagos en efectivo por \$ 58 millones (\$ 60 millones en 2009; \$ 57 millones en 2008) con destino a otros planes principales de prestaciones, principalmente en respecto a los pagos de prestaciones a los beneficiarios de los mismos. El Banco también efectuó pagos en efectivo por \$ 6 millones (\$ 5 millones en 2009; \$ 6 millones en 2008) con destino a los planes principales de jubilación con aportes definidos.

	2010	2009	2008
<b>Utilidades básicas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta	\$ 4,239	\$ 3,547	\$ 3,140
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes	201	186	107
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361	\$ 3,033
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,032	1,013	987
Utilidades básicas por acción ordinaria <sup>(1)</sup>	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07
<b>Utilidades diluidas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361	\$ 3,033
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,032	1,013	987
Opciones de compra de acciones que pueden ejercerse (en millones) <sup>(2)</sup>	2	3	6
Número promedio de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones) <sup>(3)</sup>	1,034	1,016	993
Utilidades diluidas por acción ordinaria <sup>(1)</sup>	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05

la compra de acciones ordinarias a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son empleados del Banco pueden optar por recibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. A partir de 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 18 – Compensación por medio de acciones. El Banco puede también prestar servicios bancarios a empresas que tienen alguna afiliación con los directores del Banco. Estos acuerdos comerciales se celebran en condiciones de mercado idénticas a las ofrecidas a los clientes en general y siguen los procesos normales de revisión de créditos dentro del Banco. El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 4.6 millones al 31 de octubre de 2010 (\$ 3.6 millones en 2009), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 2.8 millones (\$ 1.1 millón en 2009).

Banca Internacional provee las operaciones de banca personal y comercial por medio de sus sucursales, subsidiarias y empresas extranjeras afiliadas. Los productos, servicios y canales que se ofrecen son, por lo general, los mismos que los de la Banca Canadiense.

Scotia Capital es la división de servicios integrados de banca corporativa y de inversión del Banco que atiende las necesidades de su clientela internacional compuesta de grandes corporaciones, instituciones financieras y gobiernos, en materia de créditos, mercados de capitales y gestión de riesgos. Entre los servicios que ofrece se cuentan los siguientes: crédito y productos afines, suscripción de títulos de deuda y acciones, cambio de moneda extranjera, instrumentos derivados, metales preciosos y servicios de asesoría financiera. Además, realiza actividades de intermediación por cuenta propia y provee financiamiento a corto plazo en dólares canadienses para el Banco.

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.

Los resultados de estas líneas de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados, como se describe en la Nota 1 de los Estados financieros consolidados. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos netos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos sectores afectados. Este cambio relativo a la medición permite la comparación de ingresos netos por intereses derivados de fuentes gravables y no gravables.

Dada la complejidad del Banco, ha sido necesario recurrir a diversos cálculos y métodos de asignación para la elaboración de la información financiera de las diferentes líneas de negocios. Los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establecen usando tasas del mercado mayorista, y los gastos

corporativos se asignan a cada línea de negocios en función de la utilización. Asimismo, el capital se ha distribuido entre las líneas de negocios según un método basado en el grado de riesgo. Las operaciones concluidas entre los diferentes sectores se registran en los resultados relativos a cada uno de ellos como si se hubieran celebrado con un tercero y, por ello, se han eliminado de la consolidación.

Históricamente, los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establecen usando tasas del mercado mayorista de corto plazo. A partir del 1 de noviembre de 2008, el Banco ajustó sus precios de transferencia a modo de incluir un cargo por primas de liquidez en los costos de financiamiento asignados a las líneas de negocios. El efecto neto de este ajuste fue una reducción en los ingresos netos por intereses de las tres líneas de negocios principales y en los gastos netos por intereses de Otros.

Durante el ejercicio se transfirieron de la Tesorería del Grupo a Banca Canadiense \$ 10,000 millones de depósitos generados por corredores.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)

	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Base equivalente gravable					
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 5,191	\$ 3,755	\$ 1,093	\$ (1,418)	\$ 8,621
Provisión para pérdidas por créditos	706	616	(43)	(40)	1,239
Otros ingresos	2,626	1,696	2,086	476	6,884
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	7,111	4,835	3,222	(902)	14,266
Depreciación y amortización	165	131	35	3	334
Otros gastos no vinculados con intereses	3,761	2,800	1,160	127	7,848
Ingresos antes de las partidas siguientes:	3,185	1,904	2,027	(1,032)	6,084
Provisión para impuestos sobre la renta	869	543	677	(344)	1,745
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	1	99	-	-	100
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 2,315</b>	<b>\$ 1,262</b>	<b>\$ 1,350</b>	<b>\$ (688)<sup>(3)</sup></b>	<b>\$ 4,239</b>
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					201
<b>Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias</b>					<b>\$ 4,038</b>
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 204</b>	<b>\$ 87</b>	<b>\$ 164</b>	<b>\$ 61</b>	<b>\$ 516</b>

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)

	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Base equivalente gravable					
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 4,785	\$ 3,773	\$ 1,427	\$ (1,657)	\$ 8,328
Provisión para pérdidas por créditos	702	577	338	127	1,744
Otros ingresos	2,279	1,480	2,138	232	6,129
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	6,362	4,676	3,227	(1,552)	12,713
Depreciación y amortización	168	127	32	3	330
Otros gastos no vinculados con intereses	3,589	2,833	1,040	127	7,589
Ingresos antes de las partidas siguientes:	2,605	1,716	2,155	(1,682)	4,794
Provisión para impuestos sobre la renta	754	287	704	(612)	1,133
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	-	114	-	-	114
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 1,851</b>	<b>\$ 1,315</b>	<b>\$ 1,451</b>	<b>\$ (1,070)</b>	<b>\$ 3,547</b>
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					186
<b>Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias</b>					<b>\$ 3,361</b>
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 192</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 183</b>	<b>\$ 48</b>	<b>\$ 513</b>

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2008 (en millones de dólares)

	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Base equivalente gravable					
Ingresos netos por intereses	\$ 4,324	\$ 3,315	\$ 1,120	\$ (1,185)	\$ 7,574
Provisión para pérdidas por créditos	399	236	(5)	-	630
Otros ingresos	2,174	1,282	707	139	4,302
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	6,099	4,361	1,832	(1,046)	11,246
Depreciación y amortización	159	104	25	3	291
Otros gastos no vinculados con intereses	3,473	2,530	912	90	7,005
Ingresos antes de las partidas siguientes:					
Provisión para impuestos sobre la renta	2,467	1,727	895	(1,139)	3,950
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	743	422	108	(582)	691
	-	119	-	-	119
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 1,724</b>	<b>\$ 1,186</b>	<b>\$ 787</b>	<b>\$ (557)</b>	<b>\$ 3,140</b>
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					107
<b>Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias</b>					<b>\$ 3,033</b>
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	<b>\$ 175</b>	<b>\$ 79</b>	<b>\$ 164</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 455</b>

(1) Incluye ingresos de todos los otros sectores de operación más pequeños por un monto de (\$ 169) en 2010 ((\$ 638) en 2009; (\$ 224) en 2008) y utilidad (pérdida) neta de (\$ 152) en 2010 (\$ 467) en 2009; (\$ 200) en 2008). Asimismo, incluye ajustes corporativos, tales como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses y en la provisión para impuestos sobre la renta de \$ 286 en 2010 (\$ 288 en 2009; \$ 416 en 2008), cambios en la reserva general, diferencias en el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación, así como el impacto de las bursatilizaciones.

(2) A partir del 1 de noviembre de 2008, el efecto de la inclusión de un cargo por primas de liquidez en los costos de financiamiento asignados a las líneas de negocios fue una reducción en los ingresos netos por intereses de las tres líneas de negocios principales de \$ 239 en 2010 y \$ 331 en 2009, que fue compensada por una reducción en los gastos netos por intereses del rubro Otros.

(3) Como resultado de la transferencia de \$ 10,000 millones de depósitos generados por corredores del Grupo de Tesorería a Banca Canadiense en el primer trimestre, la pérdida neta del ejercicio se redujo \$ 125 millones.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Desglose por sector geográfico<sup>(1)</sup>

En el siguiente cuadro se resumen los resultados financieros del Banco por sector geográfico. Los ingresos y los gastos que no se encuentran asignados a una línea de negocios específica, se incluyen en el rubro de ajustes corporativos.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,031	\$ 458	\$ 801	\$ 3,145	\$ 9,435
Provisión para pérdidas por créditos	709	(54)	168	456	1,279
Otros ingresos	3,770	609	438	1,745	6,562
Gastos no vinculados con intereses	4,653	327	778	2,379	8,137
Provisión para impuestos sobre la renta	738	330	76	558	1,702
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	1	–	6	93	100
	\$ 2,700	\$ 464	\$ 211	\$ 1,404	\$ 4,779
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					192
Ajustes corporativos					(549)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias					\$ 4,038
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 337	\$ 47	\$ 18	\$ 105	\$ 507
Ajustes corporativos					9
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos					\$ 516

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,552	\$ 641	\$ 821	\$ 3,331	\$ 9,345
Provisión para pérdidas por créditos	744	296	185	392	1,617
Otros ingresos	3,211	452	424	1,525	5,612
Gastos no vinculados con intereses	4,529	255	791	2,317	7,892
Provisión para impuestos sobre la renta	513	222	69	380	1,184
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	–	–	6	108	114
	\$ 1,977	\$ 320	\$ 194	\$ 1,659	\$ 4,150
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					174
Ajustes corporativos					(615)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias					\$ 3,361
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 335	\$ 44	\$ 19	\$ 109	\$ 507
Ajustes corporativos					6
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos					\$ 513

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2008 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,471	\$ 236	\$ 903	\$ 2,627	\$ 8,237
Provisión para pérdidas por créditos	388	16	141	85	630
Otros ingresos	2,614	(202)	478	1,137	4,027
Gastos no vinculados con intereses	4,315	200	793	1,982	7,290
Provisión para impuestos sobre la renta	344	(98)	122	369	737
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	–	–	9	110	119
	\$ 2,038	\$ (84)	\$ 316	\$ 1,218	\$ 3,488
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					97
Ajustes corporativos					(358)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias					\$ 3,033
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 293	\$ 30	\$ 20	\$ 102	\$ 445
Ajustes corporativos					10
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos					\$ 455

(1) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

## 24 Avaluos, compromisos y pasivo contingente

### (a) Avaluos

Un aval es un contrato que representa una obligación contingente para el garante de efectuar pagos a un tercero en función de (i) cambios en la tasa de interés subyacente, el tipo de cambio u otra variable, incluyendo la ocurrencia o no de un hecho que esté relacionado con un activo, pasivo o título de capital en poder del tenedor del aval, (ii) una indemnización suministrada a un tercero con las características mencionadas anteriormente, (iii) el incumplimiento por parte de otra entidad bajo un acuerdo obligatorio, o (iv) el incumplimiento por parte de otra entidad en relación con su endeudamiento. Los diversos avaluos 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)	2010	2009
	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 20,450	\$ 21,904
Servicios de liquidez	8,377	9,797
Instrumentos derivados	3,071	1,465
Bursatilizaciones	–	170
Indemnizaciones	538	552

(1) El monto máximo potencial de pagos futuros representa los avaluos que puedan ser cuantificados y excluye a otros avaluos que no puedan ser cuantificados. Debido a que muchos de estos avaluos no serán ejecutados y el monto máximo potencial de los pagos futuros indicados anteriormente no considera la posibilidad de recuperación bajo disposiciones para el ejercicio de recursos o garantías, los montos detallados no indican los requerimientos de efectivo futuros, el riesgo crediticio o las pérdidas previstas del Banco en relación con dichos acuerdos.

#### Cartas de crédito contingente y cartas de garantía

Las cartas de crédito contingente y las cartas de garantía se emiten a pedido de un cliente del Banco para garantizar las obligaciones de pago o de desempeño del cliente para con un tercero. Dichos avaluos representan una obligación irrevocable del Banco de pagar al beneficiario ante la presentación del aval y el cumplimiento de los requisitos de documentación estipulados en la misma, sin investigación acerca de la validez del reclamo del beneficiario contra el cliente. Por lo general estos avaluos tienen una vigencia que no excede cuatro años. Los tipos y montos de garantía colateral mantenida por el Banco para estos avaluos son generalmente los mismos que para los préstamos. Al 31 de octubre de 2010, \$ 9 millones (\$ 5 millones en 2009) fueron registrados bajo Otros pasivos en el Balance general consolidado con respecto a estos avaluos.

#### Servicios de liquidez

El Banco ofrece servicios de liquidez de respaldo a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos administrados por el Banco y por terceros. Estos servicios proveen una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado evite que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se reúnan determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas. Generalmente estos servicios tienen una vigencia de hasta un año. De los \$ 8,377 millones (\$ 9,797 millones en 2009) en servicios de liquidez de respaldo prestados a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos, 95% (95% en 2009) está destinado a proveer liquidez a aquellos administrados por el Banco.

El Banco ofrece ampliaciones parciales de créditos, bajo la forma de cartas de crédito contingente financieras, a fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco. Al 31 de octubre de 2010, estas ampliaciones de créditos ascendían a \$ 669 millones (\$ 760 millones en 2009) y se consideran servicios de liquidez en el cuadro que antecede. Se otorgan ampliaciones de créditos para asegurar que se alcance una calificación crediticia de alto grado de inversión para los certificados emitidos por los fondos para fines de financiamiento. Generalmente estos servicios tienen una vigencia de hasta un año. No se ha registrado ningún monto del Balance general consolidado con respecto a estos servicios.

#### 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, ante un incumplimiento u otro acontecimiento desencadenante definido. 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 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 avaluos descritas anteriormente.

El monto máximo potencial de los pagos futuros expuesto en el cuadro anterior se relaciona con contratos suscritos de instrumentos derivados de crédito, de opciones de venta y con tasas de interés mínimas. Sin embargo, estos montos excluyen a determinados contratos de instrumentos derivados, tales como contratos con tope máximo de la tasa de interés, debido a que la naturaleza de dichos contratos evita la cuantificación del monto máximo potencial de pagos futuros. Al 31 de octubre de 2010, \$ 196 millones (\$ 103 millones en 2009) fueron registrados en Pasivos por instrumentos derivados en el Balance general consolidado con respecto a estos instrumentos derivados.

#### Bursatilizaciones

Los contratos de bursatilización rotativos del Banco exigen que se realicen pagos a los fideicomisos en determinadas circunstancias limitadas. Estos avaluos ya no están vigentes porque los certificados de participación bursátiles se vencieron en 2010. En el ejercicio anterior, dichos pagos se efectuaron ante la imposibilidad de mantener un lote mínimo en caso de que se produjeran determinados acontecimientos predefinidos.

#### Indemnizaciones

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización, tales como contratos de compra, contratos de prestación de servicios, contratos de licencia de marcas, acuerdos de depósito en garantía, ventas de activos o empresas, acuerdos de contratación externa, acuerdos de arrendamiento financiero, acuerdos de sistemas de compensación, acuerdos de representación de préstamo de títulos valores y operaciones estructuradas. En dichos contratos, el Banco puede indemnizar a las contrapartes del contrato por determinados aspectos de la conducta pasada del Banco ante el incumplimiento de otras partes, o ante determinados acontecimientos, tales como cambios en leyes y reglamentaciones (incluyendo legislación tributaria), cambios en la situación financiera de terceros, violaciones e incumplimiento de declaraciones y garantías, pasivos no expuestos y pérdidas ocasionadas por las acciones de terceros o derivadas de demandas por daños y perjuicios de terceros. Estas disposiciones para la indemnización varían según el contrato. En determinados tipos de acuerdos, el Banco puede obtener a su vez indemnizaciones de otras partes del acuerdo o puede tener acceso a garantías bajo disposiciones para el ejercicio de recursos. En muchos casos, no se incluyen montos o límites predeterminados en dichas disposiciones para la indemnización y es difícil prever las contingencias que desencadenarán el pago conforme a las mismas. Por lo tanto el Banco no puede estimar en todos los casos el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible o el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que mitigarían dichos pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Al 31 de octubre de 2010, \$ 4 millones (\$ 6 millones en 2009) fueron registrados bajo Otros pasivos, en el Balance general consolidado, con respecto a las indemnizaciones.

**(b) Otros compromisos indirectos**

En el curso normal de las actividades, otros compromisos indirectos se encuentran pendientes y no se reflejan en el Balance general consolidado. 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. Estos títulos transferidos no se discontinúan. 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 Balance general consolidado del Banco, representados por los montos contractuales de los compromisos o contratos correspondientes.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010 <sup>(1)</sup>	2009 <sup>(1)</sup>
Cartas de crédito comerciales	\$ 1,090	\$ 1,182
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(2)(3)</sup>		
Vencimiento inicial de un año o menos	43,089	48,196
Vencimiento inicial de más de un año	60,493	56,262
Préstamos de títulos valores	12,463	10,036
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	436	1,499
<b>Total</b>	<b>\$ 117,571</b>	<b>\$ 117,175</b>

(1) Los montos relativos a entidades integradas por tenedores de derechos variables se presentan en la Nota 6.

(2) Incluye servicios de liquidez, neto de mejoras de crédito.

(3) Excluye los compromisos incondicionalmente cancelables a discreción del Banco en cualquier momento.

**(c) Compromisos de arrendamiento y otros contratos de ejecución diferida**

A continuación se muestran los compromisos mínimos futuros al 31 de octubre de 2010 en concepto de arrendamientos de edificios y equipos conforme a contratos de arrendamiento a largo plazo no rescindibles.

Correspondiente al ejercicio (en millones de dólares)		
	2011	\$ 206
	2012	176
	2013	143
	2014	107
	2015	82
	2016 y posteriormente	183
	<b>Total</b>	<b>\$ 897</b>

Los gastos por arrendamiento de edificios, después de deducir los ingresos por subarrendamiento, incluidos en el Estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 243 millones (\$ 243 millones en 2009; \$ 217 millones en 2008). Además, 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.

**(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 muestra un detalle de dichas actividades.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009
Activos pignorados a las siguientes entidades:		
Bank of Canada <sup>(1)</sup>	\$ 25	\$ 100
Gobiernos y bancos centrales extranjeros <sup>(1)</sup>	7,044	10,295
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios <sup>(1)</sup>	2,026	1,813
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	561	443
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	33,015	28,153
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	5,267	4,686
Activos pignorados con relación a bonos cubiertos (véase la Nota 6a)	7,584	-
Otros	103	1,744
Total de activos pignorados	<b>\$ 55,625</b>	<b>\$ 47,234</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra <sup>(2)</sup>	40,286	36,568
<b>Total</b>	<b>\$ 95,911</b>	<b>\$ 83,802</b>

(1) Incluye activos pignorados con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignorados o consignados para tener acceso a los servicios de bancos centrales en jurisdicciones extranjeras.

(2) Los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra no se discontinúan.

### (e) 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 la situación financiera consolidada del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

## 25 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 gestión de activos y pasivos. Entre los principales riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Banco aplica las siguientes técnicas integrales de gestión de riesgos para supervisar, evaluar y gestionar los riesgos:

- 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. Estas políticas se desarrollan basándose en los requisitos de las autoridades reguladoras, y son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité Ejecutivo y de Riesgo.
- Pautas, las cuales se desarrollan para aclarar los límites y condiciones de la implementación de las políticas de riesgo del Banco.
- Procesos, son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos. Las normas definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión.

- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

En la Nota 26 se presenta información detallada sobre el valor justo de los instrumentos financieros y la manera en que se determinaron las cifras correspondientes. En la nota 28 se presenta mayor información sobre los términos y condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, la vigencia restante antes del vencimiento, el riesgo crediticio y el valor justo de los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de negociación y la gestión del activo y el pasivo, incluidas las coberturas.

### (a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. La Junta Directiva, revisa y aprueba anualmente la estrategia y la política de riesgo crediticio del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de Riesgo Global. La estrategia de riesgo crediticio define los mercados objetivo y la tolerancia al riesgo, se desarrolla a nivel del Banco y luego se ajusta a nivel de cada línea de negocios. Los objetivos de la estrategia de riesgo crediticio son asegurar que para el Banco, incluidas todas y cada una de las líneas de negocios:

- se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos;
- los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
- las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma congruente con la inclinación al riesgo del Banco.

Las políticas de gestión del riesgo crediticio detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos crediticios y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, calculando la reserva para pérdidas por créditos y autorizando el registro de préstamos como pérdida total. Estas políticas forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo crediticio del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo crediticio para medir éste y el riesgo de la transacción. En el caso de las exposiciones de las carteras comerciales, los parámetros se asocian a cada crédito asignando calificaciones a los prestatarios y a sus transacciones. El riesgo del prestatario se evalúa empleando métodos específicos para sectores industriales o líneas de negocios determinados. El riesgo asociado a con los servicios a brindar a un prestatario específico se evalúa considerando los elementos estructurales y aquellos vinculados con los activos pignorados como garantía de los servicios. En el caso de las carteras de banca personal, cada exposición se ha asignado a un lote (préstamos garantizados con bienes inmuebles, otros préstamos personales a plazo, préstamos rotativos no garantizados) y, dentro de cada lote, se le ha asignado un grado de riesgo. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de lote y grado de riesgo. En la Nota 28(c) se proporciona mayor información sobre el riesgo crediticio asociado a con los instrumentos derivados.

**(i) Exposición al riesgo crediticio**

La presentación de las exposiciones al riesgo crediticio que se comenta en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea II empleado por el Banco. El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB) al riesgo crediticio de sus carteras esenciales en Canadá, Estados Unidos y Europa; así como el método estándar al resto de las carteras, incluidas las otras internacionales. 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 exposición al producirse el incumplimiento (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 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.
- La GPCI se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Conforme al método estándar, el riesgo crediticio se estima aplicando ponderaciones de riesgo establecidas por el marco del Acuerdo de Basilea II basadas ya sea en evaluaciones crediticias de agencias calificadoras externas o en el tipo de contraparte correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca comercial y el tipo de producto correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca personal. Estas ponderaciones también tienen en cuenta las provisiones específicas para exposiciones al producirse el incumplimiento, la garantía admisible y el coeficiente de préstamo a valor de las exposiciones por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles –entre otros factores.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009	
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>				
	Retirada <sup>(2)</sup>	Compromisos no retirados	Otras exposiciones <sup>(3)</sup>	Total	Total
<b>Por tipo de contraparte:</b>					
<b>Banca comercial</b>					
<b>Cartera AIRB</b>					
Corporativa	\$ 45,247	\$ 35,980	\$ 30,295	\$ 111,522	\$ 121,954
Bancaria	12,426	11,108	19,974	43,508	47,999
Gubernamental <sup>(4)</sup>	71,551	8,128	3,049	82,728	86,670
	129,224	55,216	53,318	237,758	256,623
<b>Cartera estandarizada</b>					
Corporativa	45,394	3,277	2,531	51,202	50,754
Bancaria	13,441	636	487	14,564	9,874
Gubernamental	12,955	68	6	13,029	12,311
	71,790	3,981	3,024	78,795	72,939
<b>Total de banca comercial</b>	\$ 201,014	\$ 59,197	\$ 56,342	\$ 316,553	\$ 329,562
<b>Banca personal</b>					
<b>Cartera AIRB</b>					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	\$ 98,131	\$ 613	\$ –	\$ 98,744	\$ 90,152
Préstamos rotatorios admisibles	13,835	5,948	–	19,783	18,736
Otras relacionadas con banca personal	12,213	211	–	12,424	11,551
	124,179	6,772	–	130,951	120,439
<b>Cartera estandarizada</b>					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	16,666	–	–	16,666	13,183
Otras relacionadas con banca personal	12,567	–	–	12,567	11,916
	29,233	–	–	29,233	25,099
<b>Total de banca personal</b>	\$ 153,412	\$ 6,772	\$ –	\$ 160,184	\$ 145,538
<b>Total</b>	\$ 354,426	\$ 65,969	\$ 56,342	\$ 476,737	\$ 475,100
<b>Por sector geográfico<sup>(5)</sup></b>					
Canadá	\$ 220,365	\$ 38,201	\$ 22,418	\$ 280,984	\$ 279,868
Estados Unidos	32,987	18,220	22,109	73,316	80,340
México	11,641	225	792	12,658	12,379
Otros países					
Europa	16,259	5,311	5,583	27,153	27,691
Región del Caribe	27,162	1,276	2,052	30,490	27,743
América Latina (excluye México)	23,154	754	1,359	25,267	24,109
Otros	22,858	1,982	2,029	26,869	22,970
<b>Total</b>	\$ 354,426	\$ 65,969	\$ 56,342	\$ 476,737	\$ 475,100

(1) Después de mitigación de riesgo crediticio, excluye títulos valores y otros activos disponibles para la venta conforme al marco de exposición del Acuerdo de Basilea II.

(2) Incluye préstamos, aceptaciones depósitos con bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

(3) No se aplica a las exposiciones de las carteras de banca personal. Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, instrumentos derivados y operaciones con contratos de recompra y similares (p. ej., contratos de recompra inversa, contratos de recompra y acciones tomadas y dadas en préstamo), neto de garantías relacionadas.

(4) La exposición retirada y no retirada según el método AIRB incluye las hipotecas con garantía gubernamental.

(5) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia.

### Categorías de activos del balance general correlacionadas con las exposiciones al riesgo crediticio

El siguiente cuadro correlaciona las categorías del balance general incluidas en las distintas categorías de exposición del Acuerdo de Basilea II que se presentan en la página 146 de estos estados financieros, en el cuadro que resume las exposiciones crediticias. Los montos registrados para los efectos de este acuerdo no incluyen ciertos activos tales como efectivo, metales preciosos, títulos disponibles para la venta y otros activos. Las categorías de exposición del acuerdo tampoco incluyen los activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni los de sus subsidiarias de seguros.

	Exposiciones a activos del balance general				
	Retirada <sup>(1)</sup>		Otras exposiciones		
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados
Al 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)					
Depósitos en bancos	\$ 32,749	\$ –	\$ –	\$ 5,294	\$ –
Títulos de deuda disponibles para la venta	26,507 <sup>(2)</sup>	17,809	514	–	–
Hipotecarios	41,725 <sup>(3)</sup>	78,393	–	–	–
Préstamos personales y tarjetas de crédito	–	57,085	5,189	–	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	–	–	27,920	–
Préstamos corporativos y a gobiernos	90,983	–	1,223	8,024	–
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	–	–	–	–
Instrumentos derivados	–	–	–	–	26,852
Otros activos	1,434	125	–	–	–
Total	\$ 201,014	\$ 153,412	\$ 6,926	\$ 41,238	\$ 26,852
Al 31 de octubre de 2009	\$ 209,324	\$ 138,874	\$ 8,294	\$ 27,582	\$ 25,992

(1) Bruto de reservas para pérdidas por créditos para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas específicas para exposiciones estandarizadas.

(2) Incluye títulos valores clasificados como destinados a negociación mediante el método del valor justo.

(3) Incluye préstamos hipotecarios con garantía gubernamental.

#### (ii) Calidad crediticia de las exposiciones de la cartera comercial

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo crediticio del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en dicha evaluación se incluyen la dirección del prestatario; sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito; el sector en el cual opera; las tendencias económicas; y el riesgo geopolítico. Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera.

La cartera comercial del Banco está claramente diversificada por sectores. Al 31 de octubre de 2010 y de 2009, 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.

Las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco sirven para diferenciar el riesgo de incumplimiento del prestatario. El siguiente cuadro correlaciona las calificaciones de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco con las categorías de calificaciones equivalentes que utilizan las agencias calificadoras externas.

Correlación de calificaciones según el programa de calificación interna del Banco con las calificaciones externas

Calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	Calificaciones externas equivalentes	
	Moody's	S&P
Grado de inversión		
99 – 98	Aaa a Aa1	AAA a AA+
95 – 90	Aa2 a A3	AA a A-
87 – 83	Baa1 a Baa3	BBB+ a BBB-
Grado de no inversión		
80 – 75	Ba1 a Ba3	BB+ a BB-
73 – 70	B1 a B3	B+ a B-
Lista supervisada		
65 – 30		
Incumplimiento		
27 – 21		

**Cartera comercial AIRB**

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco, expresada en términos de las categorías de calificaciones de riesgo de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco:

Al 31 de octubre (en millones de dólares) Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	2010			2009	
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>				Total
	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones <sup>(2)</sup>	Total	
Grado de inversión	\$ 61,921	\$ 36,404	\$ 46,928	\$ 145,253	\$ 162,799
Grado de no inversión	22,949	10,793	5,225	38,967	43,151
Lista supervisada	2,420	410	355	3,185	5,204
Incumplimiento	734	76	27	837	1,683
Total, con exclusión de los préstamos hipotecarios	\$ 88,024	\$ 47,683	\$ 52,535	\$ 188,242	\$ 212,837
Préstamos hipotecarios con garantía gubernamental <sup>(3)</sup>	41,200	7,533	–	48,733	43,497
Total	\$ 129,224	\$ 55,216	\$ 52,535	\$ 236,975	\$ 256,334

(1) Después de mitigación del riesgo.

(2) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones, sin incluir protección de primera pérdida de \$ 783 (\$ 289 al 31 de octubre de 2009) y operaciones con contratos de recompra y similares, (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y acciones tomadas y dadas en préstamo), neto de garantías relacionadas.

(3) Conforme al Acuerdo de Basilea II, estas exposiciones se clasifican en la categoría Banca comercial como exposición gubernamental.

**Cartera comercial estandarizada**

Al 31 de octubre de 2010, 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 \$ 79,000 millones (\$ 73,000 millones al 31 de octubre de 2009). Las

exposiciones a contrapartes corporativas y comerciales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe, en su mayoría se relacionan con contrapartes que no son de grado de inversión según el programa de calificación interna del Banco.

**(iii) Calidad crediticia de exposiciones de la cartera de banca personal**

El método de suscripción de créditos y modelización de riesgos del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. En general, las decisiones sobre préstamos al consumidor se basan en calificaciones de riesgo, que son generadas empleando modelos de puntajes crediticios de predicción. Las solicitudes de crédito individuales se procesan a través de un programa informático de adjudicación de propiedad del Banco, que calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente.

La cartera de préstamos personales está compuesta por préstamos relativamente pequeños a un gran número de prestatarios. Las carteras están distribuidas entre Canadá y muchos otros países, por lo cual inherentemente tienen un alto grado de diversificación.

**Cartera de banca personal AIRB**

El cuadro que sigue muestra la distribución de las exposiciones de la cartera de préstamos personales AIRB dentro de cada grado de probabilidad de incumplimiento, por clase de exposición.

Al 31 de octubre (en millones de dólares) Categoría de grados (PI) - (probabilidad de incumplimiento)	Escala de PI	2010				2009	
		Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>				Total	Total
		Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles		Préstamos rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal		
		Hipotecas	Línea de crédito				
Muy baja	0.0000 - 0.2099%	\$ 58,380	\$ 15,428	\$ 5,415	\$ 4,959	\$ 84,182	\$ 75,362
Mínima	0.2100 - 0.4599%	11,673	1,005	4,340	2,492	19,510	18,601
Mediana	0.4600 - 3.1999%	9,596	1,375	7,931	4,347	23,249	22,748
Máxima	3.200 - 17.2899%	740	307	1,079	335	2,461	2,297
Muy alta	17.2900 - 99.9999%	–	–	844	154	998	867
Incumplimiento	100%	210	30	174	137	551	564
Total		\$ 80,599	\$ 18,145	\$ 19,783	\$ 12,424	\$ 130,951	\$ 120,439

(1) Después de mitigación del riesgo.

**Cartera de banca personal estandarizada**

Al 31 de octubre de 2010, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 29,000 millones (\$ 25,000 millones al 31 de octubre de 2009) y constaba de préstamos hipotecarios, préstamos personales, tarjetas de crédito y líneas de crédito personales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe. De las exposiciones estandarizadas de esta cartera, \$ 17,000 millones

(\$ 13,000 millones al 31 de octubre de 2009), representaban hipotecas y créditos asegurados por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles, en su mayoría con un coeficiente de préstamo a valor inferior al 80%.

#### (iv) Garantías

##### Tenencia de bienes en garantía

En las operaciones corrientes con instrumentos derivados, títulos valores dados y tomados en préstamo, y otras operaciones de crédito, el Banco recibe bienes en garantía con el objeto de reducir su exposición al riesgo crediticio de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignorados.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prendario
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignorar las garantías que recibe, aunque este derecho depende del contrato de prenda específico.
- Una vez que se cumple la obligación, el Banco debe restituir al deudor prendario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignorarlos, debe restituirle bienes comparables.

#### (b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección y se reúne semanalmente con el objeto de revisar el perfil de liquidez del Banco.

Los principales elementos de nuestro marco para administrar el riesgo de liquidez 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.

Al 31 de octubre de 2010, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignorar asciende a \$ 44,300 millones (\$ 33,300 millones en 2009). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, títulos valores dados y tomados en préstamo, y operaciones de instrumentos derivados.

##### Pignoración como garantía

En el curso de las actividades diarias del Banco, se pignoran títulos valores y otros activos con el fin de garantizar una obligación, participar en sistemas de compensación y liquidación u operar en jurisdicciones extranjeras. La Nota 24(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, títulos valores tomados y dados en préstamo y otras actividades de préstamo; y están sujetas a los controles normales de gestión de riesgos.

- Diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros mundiales, y extendiendo 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 al estrés, que tienen en cuenta situaciones potenciales específicas del Banco y sistémicas de Canadá y de otros países.
- Planificación de contingencias de liquidez.

Nuestras operaciones en el extranjero tienen sus propios marcos de gestión de liquidez, que son similares al marco general del Banco. Los depósitos locales se manejan desde una perspectiva de riesgo de liquidez de conformidad con los marcos de gestión y los requisitos reglamentarios locales.

#### (i) Vencimientos contractuales

En el siguiente cuadro se muestran los vencimientos contractuales de ciertos pasivos financieros del Banco.

Al 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)	Por pagar a la vista	Por pagar previo aviso	Por pagar en menos de un año	Por pagar en uno a cinco años	Por pagar en más de cinco años	Total
Depósitos	\$ 55,641	\$ 67,674	\$ 167,711	\$ 66,272	\$ 4,352	<b>\$ 361,650</b>
Obligaciones subordinadas	–	–	–	251	5,688	<b>5,939</b>
Pasivos por instrumentos de capital	–	–	–	–	500	<b>500</b>
Total	<b>\$ 55,641</b>	<b>\$ 67,674</b>	<b>\$ 167,711</b>	<b>\$ 66,523</b>	<b>\$ 10,540</b>	<b>\$ 368,089</b>
Al 31 de octubre de 2009	\$ 47,036	\$ 66,798	\$ 172,815	\$ 59,102	\$ 11,112	\$ 356,863

#### (ii) Compromisos de otorgamiento de crédito

En el curso normal de sus actividades, el Banco contrae compromisos de otorgamiento de crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento bajo ciertas condiciones, en montos y con vencimientos determinados. Estos compromisos, que no se reflejan en el Balance general consolidado, están sujetos a las normas de crédito, los controles financieros y los procedimientos de supervisión ordinarios. Al 31 de octubre de 2009, y 31 de octubre de 2010, cerca de la mitad de los compromisos de otorgamiento de crédito del Banco tenían una vigencia restante antes del vencimiento inferior a un año.

#### (iii) Instrumentos derivados

El Banco está expuesto a un riesgo de liquidez en relación con el uso de instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos del mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión, y reducir su costo de capital. La Nota 28(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 divisas, productos básicos, las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. Este riesgo está sujetos a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites de riesgo de mercado aprobados por la Junta Directiva. El Comité de Gestión del Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, y supervisan las exposiciones del Banco a los riesgos de mercado y las actividades que dan lugar a tales exposiciones.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Las mediciones empleadas son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), prueba de resistencia al estrés, análisis de sensibilidad y modelos de simulación y análisis de brechas. La Junta examina los resultados de estas mediciones trimestralmente. Los modelos se validan en forma independiente a nivel interno antes de su implementación y son objeto de revisiones periódicas formales.

El VAR es una medida estadística que estima el potencial de pérdida de valor de las posiciones 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 al estrés para examinar la influencia de fluctuaciones excepcionalmente amplias que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia al estrés sirve para identificar los riesgos clave y garantizar que el capital del Banco pueda absorber las posibles pérdidas que se originan en incidentes anormales. El Banco somete sus carteras de negociación a más de 75 pruebas diarias y más de 250 pruebas mensuales de resistencia al estrés.

El análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico de los activos y pasivos. Es particularmente importante crear modelos de simulación teniendo en cuenta diferentes situaciones potenciales con el fin de administrar riesgos en los productos de depósitos, préstamos e inversiones que el Banco ofrece a sus clientes de banca personal. El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones de banca personal, mayoristas e internacionales del Banco. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos derivados sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento, según la fecha más próxima, sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios.

**(i) Riesgo de tasas de interés**

El riesgo de tasas de interés, que incluye el riesgo de margen de crédito, es el riesgo de pérdida debido a cambios en el nivel, la pendiente y la curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés, los índices de pago anticipado de hipotecas, los cambios en el precio de mercado del crédito, y la solvencia de un emisor en particular. El Banco administra activamente sus exposiciones al riesgo de las tasas de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de límites de tolerancia al riesgo preestablecidos. El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de financiamiento y de

inversión del Banco se administra de acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso y del valor económico del capital contable. El límite de ingreso mide el efecto de un desplazamiento determinado en las tasas de interés en la utilidad neta anual del Banco, 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 en el Balance general, 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.

Al 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas <sup>(1)</sup>	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo	\$ 1,392	\$ 33,128	\$ 1,614	\$ –	\$ –	\$ 9,893	\$ 46,027
Títulos para negociación	–	3,723	7,149	17,867	13,681	22,264	64,684
Títulos no destinados a negociación	3,595	4,981	6,789	26,385	2,517	7,612 <sup>(2)</sup>	51,879
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	1,110	26,363	447	–	–	–	27,920
Préstamos	28,678	146,716	25,181	71,879	10,138	1,632 <sup>(3)</sup>	284,224
Otros activos	–	–	–	–	–	51,923 <sup>(4)</sup>	51,923
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 34,775</b>	<b>\$ 214,911</b>	<b>\$ 41,180</b>	<b>\$ 116,131</b>	<b>\$ 26,336</b>	<b>\$ 93,324</b>	<b>\$ 526,657</b>
Depósitos	\$ 51,563	\$ 183,341	\$ 45,580	\$ 61,408	\$ 2,827	\$ 16,931	\$ 361,650
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	2,603	37,128	555	–	–	–	40,286
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	–	253	2,356	10,527	6,597	1,786	21,519
Obligaciones subordinadas	–	–	176	4,223	1,540	–	5,939
Pasivos por instrumentos de capital	–	500	–	–	–	–	500
Otros pasivos	–	–	–	–	–	69,132 <sup>(4)</sup>	69,132
Capital contable	–	–	–	–	–	27,631 <sup>(4)</sup>	27,631
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 54,166</b>	<b>\$ 221,222</b>	<b>\$ 48,667</b>	<b>\$ 76,158</b>	<b>\$ 10,964</b>	<b>\$ 115,480</b>	<b>\$ 526,657</b>
Brecha del Balance general consolidado	(19,391)	(6,311)	(7,487)	39,973	15,372	(22,156)	–
Instrumentos derivados	–	22,914	(4,585)	(18,261)	(68)	–	–
Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales	(19,391)	16,603	(12,072)	21,712	15,304	(22,156)	–
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	11,439	16,046	2,546	(19,857)	(10,746)	572	–
<b>Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés</b>	<b>\$ (7,952)</b>	<b>\$ 32,649</b>	<b>\$ (9,526)</b>	<b>\$ 1,855</b>	<b>\$ 4,558</b>	<b>\$ (21,584)</b>	<b>\$ –</b>
<b>Brecha acumulativa</b>	<b>\$ (7,952)</b>	<b>\$ 24,697</b>	<b>\$ 15,171</b>	<b>\$ 17,026</b>	<b>\$ 21,584</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)							
Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ (10,000)	\$ 47,009	\$ (23,164)	\$ 70	\$ 5,550	\$ (19,465)	\$ –
<b>Brecha acumulativa</b>	<b>\$ (10,000)</b>	<b>\$ 37,009</b>	<b>\$ 13,845</b>	<b>\$ 13,915</b>	<b>\$ 19,465</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>

(1) Corresponde a los instrumentos financieros cuyas tasas de interés varían al mismo tiempo que las tasas subyacentes, por ejemplo, los préstamos a tasa de interés preferencial.

(2) Corresponde a las acciones ordinarias, las acciones preferentes y las inversiones registradas según el método de la participación.

(3) Corresponde a los préstamos de dudosa recuperación, menos las reservas generales.

(4) Incluye los instrumentos no financieros.

**Rendimientos promedio efectivos a la fecha contractual de revisión de los precios o de vencimiento, según la fecha más próxima:**

En los siguientes cuadros se presentan resúmenes de los rendimientos promedio efectivos de los instrumentos financieros sensibles a las variaciones de las tasas de interés, según las fechas contractuales de revisión de los precios o de vencimiento, tomando la fecha más próxima.

Al 31 de octubre de 2010 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	2.8%	0.6%	0.9%	–%	–%	<b>0.7%</b>
Títulos para negociación	–	1.1	1.6	2.4	3.6	<b>2.5</b>
Títulos no destinados a negociación <sup>(1)</sup>	1.2	4.5	3.7	4.2	4.2	<b>3.9</b>
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	0.2	1.2	0.7	–	–	<b>1.2</b>
Préstamos <sup>(2)</sup>	5.0	3.5	4.3	4.9	6.2	<b>4.2</b>
Depósitos <sup>(3)</sup>	0.8	0.9	2.4	3.2	5.4	<b>1.5</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra <sup>(2)</sup>	0.2	1.2	1.7	–	–	<b>1.1</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	–	0.9	1.1	1.3	3.0	<b>1.8</b>
Obligaciones subordinadas <sup>(3)</sup>	–	–	0.7	5.4	6.3	<b>5.5<sup>(4)</sup></b>
Pasivos por instrumentos de capital <sup>(3)</sup>	–	7.3	–	–	–	<b>7.3</b>

Al 31 de octubre de 2009 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	0.7%	0.5%	4.3%	–%	–%	0.7%
Títulos para negociación	–	1.0	0.9	2.9	4.1	2.8
Títulos no destinados a negociación <sup>(1)</sup>	1.6	5.8	5.7	4.2	5.1	4.3
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	1.0	2.9	–	–	1.0
Préstamos <sup>(2)</sup>	4.6	3.4	4.7	5.7	6.9	4.3
Depósitos <sup>(3)</sup>	0.3	0.9	2.2	3.9	5.0	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra <sup>(2)</sup>	–	1.0	1.6	–	–	1.1
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	–	0.2	0.4	1.6	3.7	2.4
Obligaciones subordinadas <sup>(3)</sup>	–	–	3.3	5.4	6.3	5.6 <sup>(4)</sup>
Pasivos por instrumentos de capital <sup>(3)</sup>	–	–	–	7.3	–	7.3

- (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 5.2% (5.4% en 2009).

**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 después de impuestos que una elevación y una disminución inmediatas y sostenidas de 100 y 200 puntos base en las tasas de interés en las principales divisas, según las define el Banco, tendrían en su utilidad neta y el valor económico del capital contable durante los próximos 12 meses.

al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010						2009	
	Utilidad neta			Valor económico del capital			Utilidad neta	Valor económico del capital
	Dólares canadienses	Otras divisas <sup>(1)</sup>	Total	Dólares canadienses	Otras divisas <sup>(1)</sup>	Total		
Aumento de 100 bp	\$ 34	\$ 16	\$ 50	\$ (110)	\$ (305)	\$ (415)	\$ 150	\$ (188)
Disminución de 100 bp	\$ (19)	\$ (16)	\$ (35)	\$ 49	\$ 362	\$ 411	\$ (178)	\$ 173
Aumento de 200 bp	\$ 70	\$ 32	\$ 102	\$ (255)	\$ (574)	\$ (829)	\$ 306	\$ (349)
Disminución de 200 bp	\$ (49)	\$ (31)	\$ (80)	\$ 92	\$ 766	\$ 858	\$ (400)	\$ 555

- (1) Las cifras de 2010 correspondientes a la utilidad neta y el valor económico del capital incluyen los balances generales en moneda mexicana, chilena y peruana.

**(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, resulta principalmente de la posición neta de inversión en operaciones autónomas en el extranjero del Banco y se controla mediante un límite aprobado por la Junta Directiva. Para este límite se considera la volatilidad relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones del Banco a estas inversiones netas. El Banco puede cubrir esta exposición total o parcialmente mediante el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en sus operaciones en el extranjero. Para administrar este riesgo, los ingresos y gastos en divisas, que están principalmente denominados en dólares

estadounidenses se proyectan a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Pasivo evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y swaps.

Al 31 de octubre de 2010, 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, sus utilidades en aproximadamente \$ 34 millones antes de impuestos (\$ 32 millones al 31 de octubre de 2009), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2010, 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 contable en aproximadamente \$ 199 millones (\$ 187 millones al 31 de octubre de 2009), neto de coberturas.

**(iii) Riesgo de acciones**

El riesgo de acciones es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de las acciones. Este riesgo generalmente se clasifica en dos categorías: riesgo general de las acciones, que se refiere a la sensibilidad de un instrumento o valor de la cartera a los cambios en el nivel general de los precios de las acciones y el riesgo específico de las acciones, que se refiere a la parte de la volatilidad del precio de un instrumento de capital que se determina de acuerdo con las características específicas de la entidad.

El Banco está expuesto al riesgo de acciones a través de sus carteras de inversión en acciones, que se controlan mediante los límites aplicables a la cartera, el VAR y las pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros.

El Grupo de Tesorería administra la mayoría de las carteras de inversiones en acciones, bajo la dirección del Comité de Gestión del Pasivo. La Tesorería del Grupo 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 3 se indica el valor justo de los títulos disponibles para la venta.

**(iv) Gestión del riesgo de la cartera de negociación**

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta.

Las carteras de negociación se evalúan a precio de mercado de acuerdo con las políticas de valuación del Banco. Las posiciones se evalúan a precio de mercado diariamente y las valuaciones son revisadas regularmente en forma independiente por el personal del servicio administrativo o de las unidades de Gestión de Riesgo Global.

Estas unidades también rinden informes sobre ganancias y pérdidas, el VAR y la conformidad con los límites establecidos a la dirección de las unidades de actividad comercial y a la Alta Dirección a efectos de su evaluación y adopción de medidas cuando corresponda. El VAR se calcula diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que aproximadamente una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general y el riesgo de acciones específico VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Para el riesgo específico de deuda VAR, el Banco utiliza la combinación de una simulación Monte Carlo y una simulación histórica. En el siguiente cuadro se muestra el VAR por factor de riesgo del Banco.

**VAR de 1 día por factor de riesgo**

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2010	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2010			Al 31 de octubre de 2009
		Promedio	Máximo	Mínimo	
Tasa de interés	\$ 9.0	\$ 11.7	\$ 19.0	\$ 7.3	\$ 15.6
Acciones	3.4	5.1	14.1	2.3	3.0
Cambio de divisas	0.9	1.7	4.6	0.6	3.4
Productos básicos	1.5	2.1	5.6	0.6	3.7
Diversificación	(6.3)	(8.1)	n/a	n/a	(10.5)
<b>VAR total del Banco</b>	<b>\$ 8.5</b>	<b>\$ 12.5</b>	<b>\$ 19.5</b>	<b>\$ 7.4</b>	<b>\$ 15.2</b>

## 26 Instrumentos financieros – Valor justo

El valor justo normalmente se define como el monto estimado de la contraprestación que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad. La mejor indicación del valor justo es el precio de venta o de compra en un mercado activo. Cuando no se pueden obtener las cotizaciones de mercado para operaciones extrabursátiles o en mercados inactivos o faltos de liquidez, el valor justo se determina utilizando modelos internos, normalmente con datos de mercado observables. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se han valuado mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor presente u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor justo normalmente no tienen en cuenta las ventas forzadas o de liquidación. Cuando los instrumentos financieros se negocian en mercados inactivos o se usan modelos porque no existen parámetros de mercado observables, la valuación se basa más en los juicios de la Dirección. Por otra parte, el cálculo del valor justo estimado se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no reflejen valores justos futuros.

Las fluctuaciones de las tasas de interés y márgenes de crédito constituyen la principal causa de variación del valor justo de los instrumentos financieros del

Banco que dan como resultado una variación favorable o desfavorable con respecto al valor en libros. En el caso de los instrumentos financieros contabilizados al costo o al costo amortizado, el valor en libros no se ajusta para reflejar aumentos o reducciones del valor justo a consecuencia de las fluctuaciones del mercado, incluyendo las relacionadas con las fluctuaciones de las tasas de interés. En el caso de títulos valores disponibles para la venta, instrumentos derivados e instrumentos financieros conservados con fines de negociación, el valor en libros se ajusta de manera periódica para reflejar su valor justo.

El valor en libros de ciertos activos y pasivos financieros contabilizados al costo o al costo amortizado puede exceder su valor justo principalmente en virtud de las fluctuaciones de las tasas de interés y márgenes de crédito. En estos casos, el Banco no reduce el valor en libros de estos activos y pasivos financieros a sus valores justos ya que su intención es conservarlos hasta el momento de la recuperación del valor justo, que podría coincidir con su vencimiento.

### Valor justo de los instrumentos financieros

En el siguiente cuadro se muestran los valores justos de los instrumentos financieros obtenidos con base en los métodos y las hipótesis de valuación que se describen más adelante. Los valores justos descritos no reflejan el valor de los activos y pasivos que no se consideran instrumentos financieros, tales como los terrenos, edificios y equipos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009		
	Total del valor justo	Total del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)	Total del valor justo	Total del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)
<b>Activo:</b>						
Efectivo	\$ 46,027	\$ 46,027	\$ –	\$ 43,278	\$ 43,278	\$ –
Títulos valores	116,563	116,563	–	117,294	117,294	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	27,920	–	17,773	17,773	–
Préstamos	285,982	284,224	1,758	266,894	266,302	592
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	7,616	–	9,583	9,583	–
Instrumentos derivados (Nota 28)	26,852	26,852	–	25,992	25,992	–
Otros	6,820	6,820	–	5,801	5,801	–
<b>Pasivo:</b>						
Depósitos	363,323	361,650	(1,673)	352,691	350,419	(2,272)
Aceptaciones	7,616	7,616	–	9,583	9,583	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	40,286	–	36,568	36,568	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	21,519	–	14,688	14,688	–
Otros	29,063	29,063	–	23,754	23,754	–
Obligaciones subordinadas	6,439	5,939	(500)	6,385	5,944	(441)
Pasivos por instrumentos de capital	505	500	(5)	531	500	(31)
Instrumentos derivados (Nota 28)	31,990	31,990	–	28,806	28,806	–

### Determinación del valor justo

Para estimar el valor justo de los instrumentos financieros, se recurrió a los siguientes métodos e hipótesis (para los instrumentos financieros derivados, véase la Nota 28(d)).

Se supone que los valores justos de los rubros Efectivo, Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, Otros activos, Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, Aceptaciones y Otros pasivos se aproximan a su valor en libros, dado que la naturaleza de estos elementos es de corto plazo.

El valor justo de los títulos valores cuyos precios se cotizan en el mercado se presenta en la Nota 3. En el caso de los títulos disponibles para la venta cuyos precios no se cotizan en el mercado, se presentan en el cuadro anterior al costo. El valor justo de las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto se supone que es igual a su valor en libros ya que se contabilizan al valor justo. Estos valores se basan en cotizaciones de mercado siempre y cuando se puedan obtener. Cuando una cotización de mercado resulta difícil de obtener, los valores justos se calculan en función de las cotizaciones del mercado de títulos valores similares o de otras técnicas de valuación.

El valor justo estimado de los préstamos refleja los cambios del nivel general de las tasas de interés que se han presentado desde que los préstamos se

originaron. Los métodos de valuación específicos que se han utilizado son los siguientes:

- Para préstamos de tasa flotante, el valor justo se determina sin considerar el ajuste potencial a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor justo es igual al valor en libros.
- Para todos los demás préstamos, el valor justo se determina descontando los flujos de efectivo futuros previstos de estos préstamos en función de las tasas de interés de mercado para préstamos cuyas condiciones y riesgos sean similares.

Los valores justos de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo no se ajustan a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor justo de estos tipos de depósitos es igual a su valor en libros. El valor justo estimado de los depósitos de tasa fija pagaderos en un plazo fijo se determina descontando los flujos de efectivo contractuales en función de las tasas de interés de mercado ofrecidas con respecto a depósitos cuyas condiciones y riesgos sean similares.

El valor justo de las obligaciones subordinadas y de los pasivos por instrumentos de capital se determina según las cotizaciones de mercado. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener, el valor justo se determina según los precios de mercado para títulos de deuda cuyas condiciones y riesgos sean similares.

## Jerarquía de valor justo

El Banco valora los instrumentos que se contabilizan a su valor justo con base en los precios de mercado, cuando es posible obtenerlos. Estos precios representan una valuación de Nivel 1. En los casos en que no se puede obtener la cotización de mercado, el Banco maximiza el uso de los datos de mercado observables en los modelos de valuación. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos de mercado no observables se consideran de Nivel 3. El siguiente cuadro resume la jerarquía de valor justo de los instrumentos contabilizados a su valor justo.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010				2009			
	Nivel 1	Nivel 2 <sup>(1)</sup>	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2 <sup>(1)</sup>	Nivel 3	Total
<b>Activo:</b>								
Títulos para negociación <sup>(2)</sup>	\$ 48,869	\$ 14,689	\$ 1,126	\$ 64,684	\$ 40,408	\$ 15,683	\$ 1,976	\$ 58,067
Títulos disponibles para la venta <sup>(3)</sup>	13,801	31,246	1,263	46,310	16,485	36,861	1,395	54,741
Instrumentos derivados	499	25,652	701	26,852	81	24,683	1,228	25,992
<b>Pasivo:</b>								
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 17,685	\$ 3,832	\$ 2	\$ 21,519	\$ 11,707	\$ 2,981	\$ -	\$ 14,688
Instrumentos derivados	506	29,051	2,433	31,990	105	26,188	2,513	28,806

- (1) Los préstamos y certificados de depósito para negociación se clasifican como de Nivel 2.
- (2) Incluye títulos valores para negociación. Los títulos de Nivel 2 destinados a negociación constan de \$ 4,710 (\$ 4,861 en 2009) de bonos emitidos principalmente por gobiernos extranjeros y \$ 9,979 (\$ 10,822 en 2009) de bonos corporativos y otros instrumentos de deuda y de capital que en general se negocian en mercados públicos.
- (3) Excluye títulos valores disponibles para la venta que no se cotizan en un mercado activo de \$ 918 (\$ 958 en 2009). Los títulos de Nivel 2 disponibles para la venta constan de \$ 4,757 (\$ 7,204 en 2009) de bonos emitidos principalmente por gobiernos extranjeros y \$ 7,810 (\$ 8,204 en 2009) de bonos corporativos y otros instrumentos de deuda que en general se negocian en mercados públicos. El resto de los títulos de Nivel 2 disponibles para la venta constan principalmente de títulos valores respaldados por hipotecas con garantía de Canada Mortgage Housing Corporation.

## Cambios en el valor justo de los instrumentos en el Nivel 3

El siguiente cuadro resume los cambios de los instrumentos en el Nivel 3 durante el ejercicio.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009		
	Títulos para negociación <sup>(1)</sup>	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos derivados	Títulos para negociación <sup>(1)</sup>	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos derivados
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,976	\$ 1,395	\$ (1,285) <sup>(2)</sup>	\$ 3,303	\$ 1,249	\$ (1,177) <sup>(2)</sup>
Ganancias (pérdidas) registrados en Utilidad neta <sup>(3)</sup>	(16)	9	(268)	(426)	(48)	(63)
Ganancias (pérdidas) registrados en Otra utilidad integral	-	6	-	-	10	-
Compras, ventas, emisiones y liquidaciones, neto	(742)	(142)	(196)	(901)	228	(45)
Otros, neto	(94)	(5)	17	-	(44)	-
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,124	\$ 1,263	\$ (1,732) <sup>(2)</sup>	\$ 1,976	\$ 1,395	\$ (1,285) <sup>(2)</sup>

- (1) Los cambios en los títulos de Nivel 3 destinados a negociación son netos de cambios en las obligaciones de Nivel 3 relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto. En 2009 no se registraron obligaciones de este tipo.
- (2) Representa un pasivo neto.
- (3) Las ganancias o pérdidas sobre partidas de Nivel 3 se pueden compensar con ganancias o pérdidas sobre las coberturas relacionadas de Nivel 1 o Nivel 2.

## Análisis de sensibilidad de Nivel 3

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor justo de los instrumentos en el Nivel 3. Los títulos de Nivel 3 disponibles para la venta incluyen ciertos intereses retenidos en las bursatilizaciones, instrumentos de deuda ilíquidos e inversiones en créditos estructurados. Los datos de mercado no observables utilizados en la valuación de estos títulos incluyen principalmente índices de pago anticipado de hipotecas, la correlación de incumplimiento, ciertos rendimientos de bonos, y la oportunidad y el monto de los flujos de efectivo. Se realizó un análisis de sensibilidad con el objeto de determinar la ganancia o pérdida potencial a partir de diversos montos hipotéticos (por ejemplo, considerando una fluctuación del rendimiento de los bonos entre -0.1% y +1.0%). La aplicación de estas otras hipótesis posibles a los títulos disponibles para la venta del Banco arrojó una ganancia o pérdida potencial de \$ 40 millones (\$ 62 millones en 2009) y \$ 85 millones (\$ 83 millones en 2009), respectivamente. El componente de esa ganancia o pérdida que se registraría en Otra utilidad integral sería \$ 38 millones (\$ 47 millones en 2009) y \$ 74 millones (\$ 68 millones en 2009), respectivamente.

Prácticamente todos los títulos de Nivel 3 destinados a negociación del Banco están cubiertos con instrumentos derivados de Nivel 3. Los títulos destinados a negociación y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto que se incluyen en dichos instrumentos son obligaciones de deuda garantizadas sintéticas sin financiamiento, ciertos intercambios (swaps) sobre tasas de interés y opciones de compra de acciones, e inversiones en acciones que no se cotizan en un mercado activo. Los datos de mercado no observables utilizados en la valuación de estos instrumentos incluyen principalmente la correlación de incumplimiento, los índices de pago anticipado de hipotecas y la volatilidad de las opciones de compra de acciones. Se aplicó un análisis de sensibilidad a estas valuaciones a partir de diversos montos hipotéticos (por ejemplo, considerando una fluctuación de los índices de pago anticipado de hipotecas de +/- 5%). La aplicación de estas otras hipótesis posibles a los títulos para negociación, los instrumentos derivados y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto del Banco arrojó una ganancia o pérdida potencial de \$ 117 millones (\$ 144 millones en 2009) y \$ 121 millones (\$ 128 millones en 2009), respectivamente.

## 27 Instrumentos financieros designados para negociación

El Banco designó ciertas carteras de activos y pasivos como partidas para negociación que se registran a su valor justo, incluyendo las variaciones, en los ingresos. Estas carteras constan de lo siguiente:

- préstamos para cubrir de una manera económica el riesgo de los instrumentos derivados resultante de los instrumentos derivados sobre créditos que se utilizan en las actividades de negociación a cuenta de clientes, a fin de reducir significativamente o eliminar una incongruencia contable.
- préstamos en carteras de negociación específicamente autorizadas, cuyo desempeño se evalúa conforme al valor justo.

- algunas inversiones de títulos de deuda y de capital, a fin de reducir la posibilidad de una incongruencia contable entre estos activos y las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados relacionados.
- algunos pasivos por certificados de depósito con la característica de ampliación, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre ellos y las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados relacionados.

El siguiente cuadro muestra el valor justo de los activos y pasivos designados para negociación y los cambios en el mismo.

	Valor justo		Cambio en el valor justo <sup>(1)</sup>		
	2010	2009	2010	2009	2008
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)					
Préstamos de cobertura de riesgo de instrumentos derivados <sup>(2)</sup>	\$ 2,096	\$ 3,542	\$ 243	\$ 740	\$ (1,765)
Préstamos propios	2	47	(6)	15	(3)
Inversiones de deuda y capital	2,764	4,283	146	190	(41)
Pasivos por certificados de depósito <sup>(3)</sup>	99	22	(1)	(2)	(15)

- (1) Estos montos se registraron en los ingresos por negociación, excepto los pasivos por certificados de depósito y ciertas inversiones de deuda que se registraron en los ingresos netos por intereses.
- (2) Las variaciones en el valor justo de estos préstamos fueron totalmente compensadas por las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados sobre créditos relacionados.
- (3) El Banco estaba contractualmente obligado a pagar \$ 97 a los tenedores de los pagarés a su vencimiento (\$ 22 en 2009).

## 28 Instrumentos 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 los que emplea en el proceso de gestión de riesgo del activo y del pasivo (GAP), que incluyen aquellos designados en las relaciones de cobertura. Los montos teóricos de esos contratos representan el volumen de instrumentos derivados en circulación y no la ganancia o la pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado o el riesgo crediticio de dichos instrumentos. Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Instrumentos derivados de crédito está compuesta principalmente por intercambios por incumplimiento de créditos adquiridos y vendidos; e incluye en menor medida intercambios de rendimiento total referidos a préstamos y valores de deuda. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro, energía y metales comunes entre otros productos básicos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009		
	Negociación	GAP	Total	Negociación	GAP	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 102,338	\$ 6,974	\$ 109,312	\$ 62,713	\$ 11,281	\$ 73,994
Opciones adquiridas	47,635	–	47,635	22,536	–	22,536
Opciones vendidas	44,332	–	44,332	28,485	–	28,485
	194,305	6,974	201,279	113,734	11,281	125,015
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	112,520	8,888	121,408	49,914	3,051	52,965
Swaps (Intercambios)	1,023,880	113,194	1,137,074	774,859	90,181	865,040
Opciones adquiridas	37,358	490	37,848	11,875	1,165	13,040
Opciones vendidas	13,441	40	13,481	14,137	–	14,137
	1,187,199	122,612	1,309,811	850,785	94,397	945,182
Total	\$ 1,381,504	\$ 129,586	\$ 1,511,090	\$ 964,519	\$ 105,678	\$ 1,070,197
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 7,614	\$ –	\$ 7,614	\$ 8,416	\$ –	\$ 8,416
Opciones adquiridas	2,184	–	2,184	952	–	952
Opciones vendidas	2,407	–	2,407	1,054	–	1,054
	12,205	–	12,205	10,422	–	10,422
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	197,308	35,255	232,563	178,886	24,139	203,025
Swaps (Intercambios)	139,376	16,864	156,240	95,203	23,647	118,850
Opciones adquiridas	3,239	–	3,239	2,754	–	2,754
Opciones vendidas	3,480	–	3,480	3,450	–	3,450
	343,403	52,119	395,522	280,293	47,786	328,079
Total	\$ 355,608	\$ 52,119	\$ 407,727	\$ 290,715	\$ 47,786	\$ 338,501
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Acciones: operaciones extrabursátiles	\$ 34,906	\$ 1,868	\$ 36,774	\$ 27,649	\$ 2,675	\$ 30,324
Crédito: operaciones extrabursátiles	79,486	822	80,308	88,935	1,602	90,537
Otros	18,916	12	18,928	10,081	12	10,093
Total	\$ 133,308	\$ 2,702	\$ 136,010	\$ 126,665	\$ 4,289	\$ 130,954
Total de montos teóricos en circulación	\$ 1,870,420	\$ 184,407	\$ 2,054,827	\$ 1,381,899	\$ 157,753	\$ 1,539,652

**(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 derivados del Banco, por tipo:

Al 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 71,407	\$ 37,905	\$ –	\$ 109,312
Contratos de tasas de interés a término	112,619	8,767	22	121,408
Swaps (Intercambios)	486,014	504,647	146,413	1,137,074
Opciones adquiridas	81,573	3,655	255	85,483
Opciones vendidas	53,589	3,878	346	57,813
	805,202	558,852	147,036	1,511,090
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	4,444	3,090	80	7,614
Al contado y a término	222,755	9,158	650	232,563
Swaps (Intercambios)	38,453	74,564	43,223	156,240
Opciones adquiridas	4,727	696	–	5,423
Opciones vendidas	5,196	691	–	5,887
	275,575	88,199	43,953	407,727
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Acciones	24,203	12,158	413	36,774
Riesgo crediticio	16,376	55,497	8,435	80,308
Otros	9,497	9,046	385	18,928
	50,076	76,701	9,233	136,010
<b>Total</b>	<b>\$1,130,853</b>	<b>\$ 723,752</b>	<b>\$ 200,222</b>	<b>\$ 2,054,827</b>

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 43,653	\$ 30,341	\$ –	\$ 73,994
Contratos de tasas de interés a término	50,835	2,130	–	52,965
Swaps (Intercambios)	341,214	402,965	120,861	865,040
Opciones adquiridas	28,939	6,371	266	35,576
Opciones vendidas	33,985	2,975	5,662	42,622
	498,626	444,782	126,789	1,070,197
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	6,072	2,344	–	8,416
Spot and forwards	193,923	8,874	228	203,025
Swaps (Intercambios)	21,404	53,382	44,064	118,850
Opciones adquiridas	3,457	249	–	3,706
Opciones vendidas	4,306	198	–	4,504
	229,162	65,047	44,292	338,501
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Acciones	19,526	5,002	5,796	30,324
Riesgo crediticio	9,999	67,801	12,737	90,537
Otros	6,053	4,040	–	10,093
	35,578	76,843	18,533	130,954
<b>Total</b>	<b>\$ 763,366</b>	<b>\$ 586,672</b>	<b>\$ 189,614</b>	<b>\$ 1,539,652</b>

**(c) Riesgo crediticio**

Al igual que ocurre con otros activos financieros los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo crediticio. Este riesgo se deriva de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan con las obligaciones que han contraído con el Banco. Sin embargo, mientras que el riesgo crediticio de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas por créditos aplicables, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados normalmente sólo corresponde a una pequeña fracción del monto teórico del instrumento derivado de que se trate. Los contratos de instrumentos derivados generalmente exponen al Banco a sufrir pérdidas por créditos si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados corresponde al valor justo positivo del instrumento.

Es frecuente que los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil presenten un riesgo crediticio más elevado que los contratos negociados en bolsa. La variación neta de los contratos negociados en bolsa normalmente se liquida en efectivo todos los días. Las partes que celebran dichos contratos consultan la información bursátil para dar seguimiento al desempeño del contrato.

El Banco se esfuerza por limitar el riesgo crediticio negociando con las contrapartes que considere solventes, y administra su riesgo crediticio con respecto a los instrumentos derivados, mediante el mismo proceso de evaluación del riesgo crediticio que el que se aplica a otros activos financieros.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil del Banco. El monto del riesgo crediticio (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor justo positivo para todos los contratos sin tener en cuenta ningún acuerdo de garantía o acuerdo maestro de compensación de saldos que se haya celebrado. El MRC no refleja las pérdidas reales o previstas.

El monto equivalente de crédito (MEC) es el MRC al que se agrega un determinado monto para el riesgo futuro potencial. El monto agregado se basa en una fórmula estipulada por las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios. El saldo ponderado de riesgo corresponde al MEC multiplicado por el capital necesario por 12.5 veces (K), donde K es una función de la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento, 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.

El Banco trata de encontrar medios de reducir su riesgo de sufrir pérdidas por créditos en relación con las operaciones de instrumentos derivados. Para tal fin, recurre, entre otras cosas, a la celebración de acuerdos maestros de compensación de saldos con las contrapartes. El riesgo crediticio asociado con contratos favorables que sean objeto de un acuerdo maestro de compensación de saldos sólo se elimina en la medida en que los contratos desfavorables celebrados con la misma contraparte se hayan liquidado después de la liquidación de los contratos favorables.

Para controlar el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza las mismas actividades y procedimientos de gestión de riesgo crediticio que los que emplea para su actividad de préstamo a los fines de evaluar y adjudicar su potencial exposición al riesgo crediticio.

El Banco aplica límites a cada una de las contrapartes, mide la exposición como el valor justo positivo actual más la exposición potencial futura y utiliza técnicas de mitigación de crédito, tales como la compensación y la constitución de garantías. Al 31 de octubre de 2010, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco.

El Banco emplea derivados de crédito en sus carteras de inversión y de préstamos. La protección de los créditos se vende como una alternativa para adquirir exposición a activos de préstamos o bonos, en tanto la protección de los créditos se compra para gestionar o reducir los riesgos crediticios.

	2010			2009	
	Monto teórico	Monto del riesgo crediticio (MRC)	Monto equivalente de crédito (MEC)	Monto del riesgo crediticio (MRC)	Monto equivalente de crédito (MEC)
Al 31 de octubre (en millones de dólares)					
<b>Contratos de tasas de interés</b>					
Futuros	\$ 109,312	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Contratos de tasas de interés a término	121,408	30	75	5	16
Swaps (Intercambios)	1,137,074	13,139	16,914	10,956	14,376
Opciones adquiridas	85,483	170	192	227	263
Opciones vendidas	57,813	-	-	-	-
	<b>1,511,090</b>	<b>13,339</b>	<b>17,181</b>	11,188	14,655
<b>Contratos de divisas y oro</b>					
Futuros	7,614	-	-	-	-
Al contado y a término	232,563	3,928	6,448	3,336	5,504
Swaps (Intercambios)	156,240	6,451	13,806	6,049	12,238
Opciones adquiridas	5,423	183	265	89	142
Opciones vendidas	5,887	-	-	-	-
	<b>407,727</b>	<b>10,562</b>	<b>20,519</b>	9,474	17,884
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>					
Acciones	36,774	779	2,548	1,267	2,807
Riesgo crediticio	80,308	1,480	5,752	3,578	8,491
Otros	18,928	692	2,085	485	1,299
	<b>136,010</b>	<b>2,951</b>	<b>10,385</b>	5,330	12,597
Total de instrumentos derivados	<b>\$ 2,054,827</b>	<b>\$ 26,852</b>	<b>\$ 48,085</b>	\$ 25,992	\$ 45,136
Menos: Efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías		19,816	29,711	18,293	26,649
Total	\$	<b>7,036</b>	<b>\$ 18,374</b>	\$ 7,699	\$ 18,487
Total de los activos con riesgos ponderados			<b>\$ 5,656</b>		\$ 6,092

**(d) Valor justo**

El valor justo de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado. El valor justo de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta los precios vigentes en el mercado y

los precios contractuales de los instrumentos subyacentes, el valor especulativo y la curva de rendimiento o los factores de volatilidad de la posición subyacente.

El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor justo de los instrumentos derivados desglosado por tipo, así como entre instrumentos derivados para fines de negociación e instrumentos derivados que el Banco utiliza en el proceso de gestión de riesgo del activo y del pasivo (GAP).

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2010		2009	
	Valor justo promedio <sup>(1)</sup>		Valor justo al cierre del ejercicio		Valor justo al cierre del ejercicio	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
<b>Títulos para negociación</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 17	\$ 14	\$ 27	\$ 23	\$ 5	\$ 4
Swaps (Intercambios)	10,474	10,415	12,134	11,983	9,808	9,875
Opciones	169	188	169	162	227	258
	10,660	10,617	12,330	12,168	10,040	10,137
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término	3,493	3,841	3,692	4,229	3,046	3,228
Swaps (Intercambios)	5,757	5,397	5,696	5,609	5,143	4,846
Opciones	116	124	183	180	89	109
	9,366	9,362	9,571	10,018	8,278	8,183
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Acciones <sup>(2)</sup>	1,026	1,735	739	1,968	1,223	1,401
Riesgo crediticio <sup>(2)</sup>	2,194	3,247	1,446	3,132	3,544	4,153
Otros	512	610	692	1,007	485	468
	3,732	5,592	2,877	6,107	5,252	6,022
<b>Instrumentos derivados para fines de negociación al valor de mercado</b>	<b>\$ 23,758</b>	<b>\$ 25,571</b>	<b>\$ 24,778</b>	<b>\$ 28,293</b>	<b>\$ 23,570</b>	<b>\$ 24,342</b>
<b>GAP</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Contratos de tasas de interés a término			\$ 3	\$ 4	\$ -	\$ -
Swaps (Intercambios)			1,005	1,757	1,148	2,169
Opciones			1	-	-	-
			1,009	1,761	1,148	2,169
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término			236	778	290	527
Swaps (Intercambios)			755	1,029	906	1,233
Opciones			-	-	-	-
			991	1,807	1,196	1,760
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Acciones			40	7	44	49
Riesgo crediticio			34	122	34	486
Otros			-	-	-	-
			74	129	78	535
<b>Instrumentos derivados para fines de valuación al valor de mercado GAP</b>			<b>\$ 2,074</b>	<b>\$ 3,697</b>	<b>\$ 2,422</b>	<b>\$ 4,464</b>
<b>Total de instrumentos derivados, antes de compensación de saldos</b>			<b>\$ 26,852</b>	<b>\$ 31,990</b>	<b>\$ 25,992</b>	<b>\$ 28,806</b>
<b>Menos: Efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías</b>			<b>19,816</b>	<b>19,816</b>	18,293	18,293
<b>Total de instrumentos derivados</b>			<b>\$ 7,036</b>	<b>\$ 12,174</b>	<b>\$ 7,699</b>	<b>\$ 10,513</b>

(1) El valor justo promedio de los instrumentos derivados para fines de negociación al valor de mercado en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 fue favorable por un monto de \$ 35,680 y desfavorable por un monto de \$ 35,093. Los montos del valor justo promedio se basan en saldos mensuales finales.

(2) Una parte sustancial de estos contratos de instrumentos derivados consiste en coberturas de riesgo que no son instrumentos derivados y se clasifican en otras partidas del Balance general, principalmente en las de Títulos para negociación y Préstamos para negociación.

Los montos de los instrumentos derivados al valor de mercado GAP incluyen los de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura, como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010		2009	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor justo	\$ 730	\$ 552	\$ 565	\$ 694
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	126	825	250	1,351
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas	4	24	–	31
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	\$ 860	\$ 1,401	\$ 815	\$ 2,076

A causa de la porción ineficiente de las coberturas designadas, el Banco registró una ganancia de \$ 105 millones (ganancia de \$ 127 millones en 2009; \$ 0 en 2008) en Ingresos netos por intereses, de los cuales \$ 28 millones (ganancia de \$ 51 millones en 2009; ganancia de \$ 12 millones en 2008) están relacionados con coberturas de flujos de efectivo. No se registraron ineficiencias en las coberturas de inversiones netas.

## 29 Adquisiciones

### Ejercicio actual

#### Adquisiciones internacionales

##### Thanachart Bank y Siam City Bank

El 9 de abril de 2010, el Thanachart Bank (Scotiabank posee actualmente el 49%), una empresa afiliada del Banco, adquirió una participación del 48% en el Siam City Bank de Tailandia. De conformidad con la legislación bursátil tailandesa, tras el cierre de dicha adquisición del 48%, el Thanachart Bank lanzó una oferta pública de adquisición de las acciones restantes del Siam City Bank. En virtud del cierre de la oferta, Thanachart Bank adquirió una participación del 99% en el Siam City Bank. Como parte del financiamiento de esta transacción, Scotiabank suscribió acciones adicionales del Thanachart Bank por un monto aproximado de \$ 663 millones. Esta operación se contabilizó conforme al método del capital.

##### R-G Premier Bank de Puerto Rico

El 30 de abril de 2010, el Banco por medio de su subsidiaria Scotiabank de Puerto Rico, adquirió el RG Premier Bank de Puerto Rico. Conforme a los términos de la transacción, Scotiabank adquirió US\$ 5,600 millones de activos, incluidos US\$ 5,200 millones de préstamos cubiertos bajo un contrato de reparto de pérdidas con la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), en el que ésta garantiza el 80% de las pérdidas por créditos. La adquisición también incluye US\$ 2,200 millones de depósitos, y el financiamiento del remanente por la FDIC.

La asignación preliminar del precio de compra de la adquisición del R-G Premier Bank se registró en el cuarto trimestre. Con base en estimaciones actuales del valor justo en la fecha de adquisición, el precio total de compra se asignó a US\$ 5,000 millones en activos intangibles, principalmente préstamos hipotecarios y algunos préstamos comerciales, y alrededor de US\$ 800 millones se asignaron al activo relacionado con indemnizaciones de la FDIC; US\$ 2,200 millones de pasivos, principalmente depósitos asumidos, y un valor estimado de crédito mercantil e intangibles de US\$ 200 millones. La asignación del precio de compra puede estar sujeta a ajustes en la medida en que el Banco finalice su valuación de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

## 30 Sucesos posteriores

### Adquisición de DundeeWealth Inc.

El 22 de noviembre de 2010, el Banco anunció que haría una oferta para adquirir todas las acciones ordinarias de DundeeWealth Inc. (DundeeWealth) que no posee, a efecto de incrementar su propiedad del mismo del 18% al 100%. En la fecha del anuncio, el valor de la oferta a los accionistas de DundeeWealth ascendía a \$ 21 por acción ordinaria, lo que representa un costo de transacción aproximado de \$ 2,300 millones. Por cada acción ordinaria de DundeeWealth, el Banco ofrecerá 0.2497 de sus acciones ordinarias y, a opción de cada accionista, ya sea \$ 5.00 en efectivo o 0.2 de sus acciones preferentes a \$ 25.00 con una tasa a cinco años de 3.70%. Antes del cierre, todos los

### Operaciones de banca corporativa y comercial del Royal Bank of Scotland en Chile

El 27 de septiembre de 2010, el Banco anunció su compromiso de adquirir las operaciones de banca corporativa y comercial del Royal Bank of Scotland (RBS) en Chile. Con esta operación, que está sujeta a la aprobación de las autoridades reguladoras, adquirirá alrededor de US\$ 900 millones de los activos del RBS.

### Ejercicio anterior

#### Adquisiciones en Canadá

##### E\*TRADE Canada

El 22 de septiembre de 2008, el Banco compró E\*TRADE Canada mediante la adquisición del 100% de sus acciones en circulación, por US\$ 470 millones en efectivo. Asimismo, durante el primer trimestre de 2009, completó la asignación del precio de compra de E\*Trade Canada (ahora Scotia iTrade) y registró un crédito mercantil de \$ 430 millones e intangibles por \$ 32 millones en el Balance general consolidado.

##### CI Financial Income Fund

El 12 de diciembre de 2008, el Banco concluyó la adquisición de la participación de 37.6% de Sun Life Financial Inc. en CI Financial Income Fund (\$ 1,550 millones en efectivo, \$ 500 millones en acciones ordinarias y \$ 250 millones en acciones preferentes no acumulativas). Esta operación se contabilizó conforme al método del capital.

#### Adquisiciones internacionales

##### Thanachart Bank

El 3 de febrero de 2009, el Banco adquirió una participación adicional de 24% en el Thanachart Bank de Tailandia, por un monto aproximado de \$ 270 millones, incrementando así su propiedad de 24.99% a 49%. Esta inversión sigue contabilizándose conforme al método del capital.

accionistas de DundeeWealth recibirán además una distribución especial de \$ 2.00 por acción en efectivo más una participación en Dundee Capital Markets con un valor aproximado de \$ 0.50 por acción de DundeeWealth, que ésta les otorgará por la transacción. La transacción está sujeta a la aprobación de los accionistas y las autoridades reguladoras.

### Rescate de pasivos por instrumentos de capital

El 26 de noviembre de 2010, el Banco anunció la intención de BNS Capital Trust de rescatar todos los valores fiduciarios serie 2000-1 en circulación emitidos por Scotiabank el 31 de diciembre de 2010, fecha establecida para el rescate.

### 31 Conciliación de los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá y EE.UU. (PCGA)

Los estados financieros consolidados del Banco se han elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá. A continuación se incluyen las diferencias de medición significativas

entre los PCGA de Canadá y EE.UU. que afectan a los estados financieros consolidados:

#### Conciliación de utilidad neta

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Utilidad neta		
	2010	2009	2008
Utilidad neta según los PCGA de Canadá	\$ 4,239	\$ 3,547	\$ 3,140
Prestaciones futuras a los empleados (a)	(82)	(91)	(24)
Costos de reestructuración (b)	–	–	(8)
Transferencias de préstamos mediante bursatilizaciones (c)	(14)	–	–
Instrumentos derivados y actividades de cobertura (d)	(124)	(427)	201
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos valores reclasificados (f)	57	(17)	(63)
Conversión de préstamos en títulos de deuda (f)	66	39	(16)
Títulos disponibles para la venta (f)	–	–	(7)
Programas informáticos (g)	(3)	(3)	(7)
Compensación por medio de acciones (h)	31	5	(41)
Combinaciones de actividades y participaciones sin derecho a control en subsidiarias (l)	(6)	–	–
Inversiones registradas según el método de la participación (n)	23	–	–
Efecto fiscal de las diferencias antes detalladas	(19)	119	(20)
Utilidad neta según los PCGA de EE.UU.	\$ 4,168	\$ 3,172	\$ 3,155
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes	(201)	(186)	(107)
Utilidad neta atribuible a los tenedores de acciones ordinarias según los PCGA de EE.UU.	\$ 3,967	\$ 2,986	\$ 3,048
Utilidades por acción ordinaria según los PCGA de EE.UU. (en dólares) <sup>(1)</sup> :			
Básicas	\$ 3.84	\$ 2.95	\$ 3.09
Diluidas	\$ 3.84	\$ 2.94	\$ 3.07

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

#### (a) Prestaciones futuras a los empleados

Los PCGA de EE.UU. exigen: (i) el reconocimiento de cualquier excedente o déficit de un plan de jubilación u otros planes de prestaciones por jubilación como activo y pasivo, respectivamente; y (ii) el reconocimiento en Otra utilidad integral de las ganancias y pérdidas actuariales netas actuales no reconocidas, antes de costos por servicios y créditos, así como de las obligaciones o activos de transición netos. Los PCGA de Canadá requieren que en el Balance General consolidado del Banco sólo se refleje la diferencia acumulativa entre los ingresos y gastos por jubilaciones y los aportes para la jubilación.

Las normas contables de Canadá y EE.UU. aplicables a prestaciones futuras a los empleados son sustancialmente congruentes; sin embargo aún existe una diferencia en el cargo a resultados entre los PCGA de Canadá y EE.UU., principalmente debido a diferencias en la amortización de los montos de transición resultantes de las diferentes fechas de adopción de tales normas y diferencias en el tratamiento de la reserva para valuación de jubilaciones.

Los PCGA de Canadá exigen que se reconozca una reserva para valuación de jubilaciones para cubrir cualquier exceso de los gastos por prestaciones pagados por anticipado sobre la prestación futura prevista. Los cambios en la reserva para valuación de jubilaciones se reconocen en el Estado consolidado de resultados. Los PCGA de EE.UU. no permiten el reconocimiento de la reserva para valuación de jubilaciones.

Los PCGA de EE.UU. requieren que a partir del ejercicio fiscal 2009 se evalúen los activos y obligaciones de los planes de prestaciones definidas al cierre del ejercicio fiscal. El efecto de adoptar este requisito fue un aumento de \$ 2 millones en otros activos, un aumento de \$ 22 millones en otros pasivos, una disminución de \$ 32 millones en las utilidades retenidas (netos de impuestos sobre la renta por \$ 24 millones), y un aumento de \$ 6 millones (netos de impuestos sobre la renta por \$ 4 millones) en Otra utilidad integral acumulada.

#### (b) Costos de reestructuración

De acuerdo con los PCGA de Canadá, los costos de reestructuración incurridos por actividades iniciadas con anterioridad al 1 de abril de 2003 se acumulaban como pasivos siempre y cuando el personal gerencial del nivel adecuado hubiera aprobado un plan de reestructuración que incluyera un detalle de las principales acciones a tomar y no se previeran cambios significativos al plan. De conformidad con los PCGA de EE.UU., para las actividades iniciadas antes del 1 de enero de 2003 se deben cumplir criterios adicionales antes de la

acumulación, incluyendo que se incurran determinados costos de reestructuración en un plazo de un año desde la fecha de aprobación del plan de reestructuración; los montos acumulados registrados conforme a los PCGA de Canadá para determinados costos de reestructuración previstos no incurridos dentro del límite de tiempo de un año se revierten conforme a los PCGA de EE.UU. y los costos son cargados a gastos cuando se incurren. Para los costos de reestructuración incurridos por actividades iniciadas con posterioridad al 31 de marzo de 2003, los PCGA de Canadá y EE.UU. son congruentes.

#### (c) Transferencias de préstamos mediante bursatilizaciones

Desde el 1 de julio de 2001, el Banco adoptó sobre una base prospectiva una nueva pauta contable canadiense para transferencias de préstamos. Esta pauta es congruente con la norma de EE.UU. para transferencias de préstamos adoptada el 1 de abril de 2001.

Con anterioridad a la adopción de la nueva pauta canadiense, las transferencias de préstamos eran tratadas como ventas de acuerdo con los PCGA de Canadá, siempre y cuando se hubieran transferido los riesgos y los beneficios significativos de la titularidad. Las ganancias sobre las transferencias de préstamos se reconocían inmediatamente, a menos que existiera recurso contra el Banco que superara las pérdidas esperadas, en cuyo caso las ganancias se consideraban no realizadas y se diferían hasta que se hubiera cobrado el efectivo y no existiera recurso respecto a éste. De conformidad con los PCGA de EE.UU., las ganancias por las transferencias de préstamos que son admisibles como ventas se reconocen en resultados al momento de la venta. Por consiguiente, continuarán existiendo diferencias en la utilidad conforme a los PCGA de Canadá y de EE.UU., hasta que las ganancias diferidas relacionadas con activos bursatilizados antes del 1 de julio de 2001 no se hayan reconocido totalmente en la utilidad conforme a los PCGA de Canadá, que se realizaron en el ejercicio fiscal 2010.

Con anterioridad a la armonización de los PCGA de Canadá y de EE.UU. el 1 de julio de 2001, determinadas transferencias de activos no eran admisibles como ventas de acuerdo con los PCGA de EE.UU. Dichas transferencias han sido contabilizadas como acuerdos de préstamo garantizados bajo los PCGA de EE.UU. En consecuencia, los activos remanentes en el Balance General consolidado de acuerdo con los PCGA de EE.UU. y el margen neto se contabilizan en la utilidad conforme a los PCGA de EE.UU. durante la vigencia del préstamo en lugar de reconocer una ganancia en forma inmediata.

**(d) Instrumentos derivados y operaciones de cobertura**

Como se describe en la Nota 1, los PCGA de Canadá se armonizaron esencialmente con los de EE.UU. en lo relativo a los instrumentos derivados y las coberturas del Banco. Las partidas de conciliación del ejercicio actual entre los PCGA de Canadá y EE.UU. se relacionan principalmente con la clasificación de ciertos avales.

Antes del 1 de agosto de 2010, los PCGA de EE.UU. no requerían la bifurcación de los instrumentos derivados de crédito implícitos en estructuras de obligaciones de deuda garantizadas (CDO) sintéticas. Por lo tanto, entre el 1 de noviembre de 2009 y el 31 de julio de 2010, los cambios en el valor justo de estos instrumentos se reclasificó de Utilidad neta a Otra utilidad integral, como una partida de conciliación entre los PCGA de Canadá y EE.UU.

A partir del 1 de agosto de 2010, los PCGA de EE.UU. requerían la bifurcación de los instrumentos derivados de crédito implícitos en dichas estructuras de obligaciones de deuda garantizadas. El cambio en el valor justo de los instrumentos derivados implícitos se reconocerá en la utilidad, conforme a los PCGA de Canadá. El efecto de transición acumulativo de la modificación de los PCGA de EE.UU. al 1 de agosto de 2010 fue una pérdida después de impuestos de \$ 23 millones (netos de impuestos sobre la renta de \$ 9 millones) que se reclasificó de Otra utilidad integral acumulada a Utilidades retenidas.

**(e) Clasificación y deterioro de los instrumentos financieros**

De acuerdo con los PCGA de Canadá, a partir del 1 de noviembre de 2008 ciertos títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo se reclasificaron como préstamos y se contabilizan a su costo amortizado. El deterioro de estos activos se reconoce únicamente en la medida de las pérdidas por créditos incurridas. Conforme a los PCGA de EE.UU., los títulos valores no se clasifican como préstamos. Por lo tanto, ciertos títulos de deuda clasificados como préstamos de conformidad con los PCGA de Canadá se clasifican como disponibles para la venta cuando se aplican los PCGA de EE.UU. Esto se refleja en el Balance general como una partida de conciliación entre préstamos, títulos de deuda disponibles para la venta y otra utilidad integral.

De conformidad con los PCGA de EE.UU., a partir del 1 de mayo de 2009, el valor de determinados instrumentos de deuda disponibles para la venta que son de dudosa recuperación se reduce proporcionalmente a las pérdidas por créditos incurridas; y según los PCGA de Canadá, se reduce al valor justo. Dado que los títulos de deuda disponibles para la venta conforme a los PCGA de Canadá constan de un número limitado de castigos por disminución de valor, este cambio en los PCGA de EE.UU. no tuvo ningún efecto en las pérdidas por créditos del Banco.

**(f) Títulos valores**

Salvo por lo que se señala en (e), los PCGA de Canadá coinciden esencialmente con los de EE.UU. en lo que se refiere a las actividades del Banco relacionadas con la contabilidad de los títulos valores. A continuación se describen las diferencias importantes entre los PCGA de Canadá y EE.UU. con respecto al ejercicio fiscal 2008 y ejercicios anteriores:

De conformidad con los PCGA de Canadá, los títulos valores se contabilizan en función de la fecha de liquidación; y según los PCGA de EE.UU., en función de la fecha de transacción.

De acuerdo con los PCGA de Canadá, los títulos de deuda adquiridos en una reestructuración de préstamos con anterioridad al 1 de mayo de 2003 se registraron a su valor neto en libros. Conforme a los PCGA de EE.UU., estos títulos deben registrarse a su valor justo con la diferencia entre éste y el valor en libros de los préstamos incluida en Utilidad. Con respecto a los títulos de deuda adquiridos en una reestructuración de préstamos con posterioridad al 30 de abril de 2003, los PCGA de Canadá y EE.UU. son congruentes.

Antes del ejercicio fiscal 2007, ciertos títulos valores con instrumentos derivados implícitos se reclasificaron de disponibles para la venta a títulos de negociación; y de conformidad con los PCGA de Canadá, se clasificaron como títulos disponibles para la venta.

Las modificaciones de octubre de 2008 a los PCGA de Canadá permiten que en casos excepcionales los activos financieros no derivados se reclasifiquen en una categoría distinta a la de activos financieros conservados para fines de negociación. El Banco reclasificó ciertos títulos de negociación como títulos disponibles para la venta a partir del 1 de agosto de 2008, de conformidad con los PCGA de Canadá. De acuerdo con los PCGA de EE.UU., esta reclasificación entró en vigor a partir del 31 de octubre de 2008.

**(g) Programas informáticos**

Los PCGA de EE.UU. exigen que los costos de programas informáticos se capitalicen y deprecien a lo largo de la vida útil de dichos programas. Con anterioridad al 1 de noviembre de 2003, de conformidad con los PCGA de Canadá, tales costos eran cargados a resultados en el momento en que se incurrían. Con respecto a los costos de programas informáticos incurridos con posterioridad al 1 de noviembre de 2003, los PCGA de Canadá y EE.UU. son congruentes.

**(h) Compensación por medio de acciones**

Con vigencia al 1 de noviembre de 2005, el Banco adoptó, sobre una base prospectiva modificada, una nueva norma relacionada con los PCGA de EE.UU. que modificó la contabilización de la compensación por medio de acciones para nuevas adjudicaciones y para cualquier adjudicación modificada, recomprada o cancelada con posterioridad a la fecha de entrada en vigencia. La adopción prospectiva de la norma exige el uso de un método con base en el valor justo en lugar del método contable del valor intrínseco para medir y contabilizar el costo de los servicios de empleados recibidos a cambio de una adjudicación ligada a las acciones ordinarias del Banco. El mayor impacto se produjo en el Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco.

Conforme a los PCGA de EE.UU, los gastos por compensaciones por medio de acciones se cuantificaron utilizando el modelo de determinación de precios de opciones Black-Scholes y los siguientes promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis:

Al	31 de octubre de 2010	31 de octubre de 2009
Tasa de interés libre de riesgo	1.63%	1.71%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.52%	4.27%
Volatilidad de los precios prevista	27.3%	33.4%
Vigencia de la opción prevista	6.4 años	6.5 años

De conformidad con los PCGA de Canadá, el Banco utiliza el método contable del valor intrínseco para registrar el gasto por compensaciones por medio de acciones para todas las adjudicaciones clasificadas como pasivos. A partir del 1 de noviembre de 2005, el Banco adoptó un nuevo pronunciamiento que modificó la contabilización de la compensación por medio de acciones para los empleados con derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho y permitió su aplicación retrospectiva. Se realizó el cambio correspondiente en los PCGA de EE.UU. Sin embargo, este cambio se debe aplicar prospectivamente conforme a los PCGA de EE.UU. a las adjudicaciones otorgadas en el ejercicio fiscal 2006 y en adelante.

**(i) Pasivo y capital**

De acuerdo con los PCGA de Canadá, los valores fiduciarios Scotiabank Trust Securities emitidos por BNS Capital Trust se registran como pasivos por instrumentos de capital, mientras que de acuerdo con los PCGA de EE.UU., dichos instrumentos de conversión o de rescate condicional se registran como participaciones sin derecho a control en las subsidiarias.

**(j) Garantías no monetarias**

De acuerdo con los PCGA de Canadá, las garantías no monetarias recibidas como parte de transacciones de préstamo de títulos valores no se contabilizan en el Balance general consolidado. Conforme a los PCGA de EE.UU., las garantías recibidas por transacciones en las cuales el Banco presta títulos valores en carácter de principal se contabilizan como préstamos garantizados en el Balance general consolidado.

El ajuste de las garantías no monetarias recibidas en transacciones de préstamo de títulos valores generó un aumento en Otros activos de \$ 6,211 millones (\$ 5,750 millones en 2009) y un aumento en Otros pasivos de \$ 6,211 millones (\$ 5,750 millones en 2009).

**(k) Utilidad integral**

Tanto los PCGA de Canadá como los de EE.UU. requieren que se presente separadamente un Estado de utilidad integral. Las partidas de conciliación entre los PCGA de Canadá y EE.UU. se derivan principalmente de cambios en los activos y pasivos relacionados con prestaciones futuras a los empleados, la bifurcación de instrumentos derivados en CDO sintéticas, y ciertos títulos de deuda clasificados como préstamos. En los incisos (a), (d) y (e) se incluyen más detalles sobre estas partidas de conciliación.

### (l) Combinaciones de actividades y participaciones sin derecho a control en subsidiarias

El 1 de noviembre de 2009, el Banco adoptó, para los efectos de los PCGA de EE.UU., las Combinaciones de negocios y las Consolidaciones establecidas en los temas 805 y 810 de la ASC de la FASB, respectivamente. Estas normas exigen que los activos y pasivos, las participaciones sin derecho a control y el crédito mercantil identificables en su mayor parte y adquiridos en una combinación de negocios se registren a su valor justo en la fecha de adquisición; y que todos los costos relacionados con adquisiciones y reestructuraciones se carguen a resultados y las participaciones sin derecho a control en subsidiarias se clasifiquen como un componente separado del capital. De acuerdo con los PCGA de Canadá, los costos de reestructuración y relacionados con adquisiciones se capitalizan como parte de la contraprestación recibida.

Asimismo, un incremento del derecho de propiedad que significa la adquisición del control se contabiliza con el método de compra. El crédito mercantil se ajusta proporcionalmente al porcentaje adquirido. Conforme a los PCGA de EE.UU., las participaciones de capital que no significan un cambio de control se contabilizan como transacciones de capital, y el crédito mercantil no se ve afectado.

### (m) Impuestos sobre la renta

El 1 de noviembre de 2007, el Banco adoptó, para los efectos de los PCGA de EE.UU., la Contabilización de la incertidumbre en los impuestos sobre la renta establecida en el Tema 740 – Impuestos sobre la renta de la ASC de la FASB. La norma estipula un umbral de reconocimiento y una característica de medición aplicables al reconocimiento y medición en los estados financieros de la posición fiscal adoptada o a ser adoptada en la declaración de impuestos.

La norma estipula dos principios para evaluar la posición fiscal: 1) para que una posición fiscal se contabilice, debe tener la mayor probabilidad de mantenerse por sus méritos técnicos y 2) el beneficio debe medirse como el mayor monto en

dólares de esa posición a la liquidación. La diferencia entre el beneficio reconocido de una posición conforme al modelo de la norma y el beneficio fiscal registrado en una declaración de impuestos, se denomina beneficios por impuestos no reconocidos.

La adopción de la Contabilización de la incertidumbre en los impuestos sobre la renta establecida en el Tema 740 de la ASC de la FASB no tuvo ningún efecto sustancial en las utilidades retenidas del inicio del período 2008, conforme a los PCGA de EE.UU. Al 1 de noviembre de 2009, los beneficios por impuestos no reconocidos ascendían a \$ 540 millones. Durante el ejercicio 2010 hubo un incremento neto de \$ 75 millones en las posiciones fiscales adoptadas en los períodos actuales y anteriores. Si se reconoce el saldo de 2010 de \$ 615 millones de beneficios por impuestos no reconocidos, afectaría la tasa fiscal efectiva. El Banco opera en Canadá, EE.UU. y otras jurisdicciones extranjeras, sujeto a exámenes ulteriores de las autoridades fiscales.

### (n) Inversiones registradas según el método de la participación

Conforme a los PCGA en Canadá, en lo relativo a las inversiones registradas según el método de la participación, el Banco aplica prospectivamente el método del capital a partir de la fecha en que obtiene una influencia significativa. Según los PCGA de EE.UU, la inversión, los resultados de las operaciones y las utilidades retenidas del inversionista se ajustan retrospectivamente paso por paso como si se hubiera aplicado el método de la participación en todos los períodos anteriores de mantenimiento de la inversión. El efecto del ajuste al 31 de octubre de 2010 fue un aumento de \$ 23 millones en la utilidad antes de impuestos y las inversiones registradas según el método de la participación.

#### Estado consolidado de utilidad (pérdida) integral

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

	2010			2009	2008
	PCGA de Canadá	Ajustes	PCGA de EE.UU.		
Utilidad neta	\$ 4,239	\$ (71)	\$ 4,168	\$ 3,172	\$ 3,155
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:					
Cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera netas de operaciones de cobertura <sup>(1)</sup>	(591)	(2)	(593)	(1,739)	2,442
Cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta netas de operaciones de cobertura <sup>(2)</sup>	278	13	291	1,303	(1,683)
Cambio en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo <sup>(3)</sup>	62	–	62	43	(525)
Cambio en el activo y pasivo por jubilación <sup>(4)</sup>	–	(322)	(322)	(548)	35
Total de otra utilidad o (pérdida) integral	\$ (251)	\$ (311)	\$ (562)	\$ (941)	\$ 269
Total de utilidad o (pérdida) integral	\$ 3,988	\$ (382)	\$ 3,606	\$ 2,231	\$ 3,424

#### Otra utilidad (pérdida) integral acumulada<sup>(5)</sup>

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

	2010			2009	2008
	PCGA de Canadá	Ajustes	PCGA de EE.UU.		
Ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera netas de operaciones de cobertura	\$ (4,508)	\$ (47)	\$ (4,555)	\$ (3,962)	\$ (2,223)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta netas de operaciones de cobertura	818	(183)	635	321	(982)
Instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(361)	1	(360)	(422)	(465)
Prestaciones futuras a los empleados	–	(1,117)	(1,117)	(795)	(251)
Total de otra utilidad (pérdida) integral acumulada	\$ (4,051)	\$ (1,346)	\$ (5,397)	\$ (4,858)	\$ (3,921)

(1) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de gastos por impuestos sobre la renta de \$ 117 (gasto de \$ 328 en 2009; beneficio de \$ 159 en 2008).

(2) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de gastos por impuestos sobre la renta de \$ 98 (gasto de \$ 570 en 2009; beneficio de \$ 717 en 2008).

(3) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de gastos por impuestos sobre la renta de \$ 46 (gasto de \$ 44 en 2009; beneficio de \$ 246 en 2008).

(4) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 181 (beneficio de \$ 290 en 2009; gasto de \$ 12 en 2008).

(5) Todos estos montos son netos de impuestos sobre la renta.

## Balance general consolidado condensado

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2010			2009		
	PCGA de Canadá	Ajustes	PCGA de EE.UU.	PCGA de Canada	Ajustes	PCGA de EE.UU.
<b>Activo</b>						
Efectivo	\$ 46,027	\$ -	\$ 46,027	\$ 43,278	\$ -	\$ 43,278
Títulos valores						
Títulos para negociación	64,684	895 <sup>f</sup>	65,579	58,067	(314) <sup>f</sup>	57,753
Disponibles para la venta	47,228	6,097 <sup>e,f</sup>	53,325	55,699	7,244 <sup>e,f</sup>	62,943
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	23 <sup>n</sup>	4,674	3,528	-	3,528
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	-	27,920	17,773	-	17,773
Préstamos	284,224	(6,483) <sup>p</sup>	277,741	266,302	(6,197) <sup>c,d,e</sup>	260,105
Instrumentos derivados	26,852	111 <sup>d</sup>	26,963	25,992	163 <sup>d</sup>	26,155
Otros	25,071	10,831 <sup>(1)</sup>	35,902	25,877	11,242 <sup>(5)</sup>	37,119
	<b>\$ 526,657</b>	<b>\$ 11,474</b>	<b>\$ 538,131</b>	<b>\$ 496,516</b>	<b>\$ 12,138</b>	<b>\$ 508,654</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>						
<b>Pasivo</b>						
Depósitos	\$ 361,650	\$ 4 <sup>d</sup>	\$ 361,654	\$ 350,419	\$ 1,596 <sup>c,d</sup>	\$ 352,015
Instrumentos derivados	31,990	-	31,990	28,806	(5) <sup>d</sup>	28,801
Otros	98,368	13,272 <sup>(2)</sup>	111,640	85,521	11,944 <sup>(6)</sup>	97,465
Participación sin derecho a control en subsidiarias	579	(579) <sup>j</sup>	-	554	(554) <sup>j</sup>	-
Obligaciones subordinadas	5,939	-	5,939	5,944	-	5,944
Pasivos por instrumentos de capital	500	(500) <sup>j</sup>	-	500	(500) <sup>j</sup>	-
	<b>\$ 499,026</b>	<b>\$ 12,197</b>	<b>\$ 511,223</b>	<b>\$ 471,744</b>	<b>\$ 12,481</b>	<b>\$ 484,225</b>
<b>Capital contable</b>						
Capital social						
Acciones preferentes	\$ 3,975	\$ -	\$ 3,975	\$ 3,710	\$ -	\$ 3,710
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	-	5,775	4,946	-	4,946
Utilidades retenidas	21,932	(433) <sup>(3)</sup>	21,499	19,916	(339) <sup>(7)</sup>	19,577
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	(1,346) <sup>(4)</sup>	(5,397)	(3,800)	(1,058) <sup>(8)</sup>	(4,858)
Cambios a los derechos de propiedad en una subsidiaria después de que se ha obtenido el control	-	(23) <sup>j</sup>	(23)	-	-	-
Participación sin derecho a control en subsidiarias	-	1,079 <sup>(1)</sup>	1,079	-	1,054 <sup>(1)</sup>	1,054
	<b>\$ 27,631</b>	<b>\$ (723)</b>	<b>\$ 26,908</b>	<b>\$ 24,772</b>	<b>\$ (343)</b>	<b>\$ 24,429</b>
	<b>\$ 526,657</b>	<b>\$ 11,474</b>	<b>\$ 538,131</b>	<b>\$ 496,516</b>	<b>\$ 12,138</b>	<b>\$ 508,654</b>

La nota se refiere a las diferencias entre PCGA descritas más arriba.

(1) Véase a, b, c, d, e, f, g, j, l.

(3) Véase a, b, d, f, g, h, l, n.

(5) Véase a, b, c, d, e, f, g, j.

(7) Véase a, b, c, d, f, g, h.

(2) Véase a, c, d, f, h, j, l, n.

(4) Véase a, d, e, f, k.

(6) Véase a, c, f, h, j.

(8) Véase a, d, e, f, k.

## Cambios futuros en materia de contabilidad

## Contabilización de la transferencia de los activos financieros

La contabilidad de las transferencias de activos financieros se modificó en el tema 860-10 Transferencias y servicios de la ASC de la FASB. La nueva norma elimina el concepto de entidades con fines específicos admisibles y establece pautas adicionales respecto a la contabilidad de transferencias de activos financieros. Para los efectos de los PCGA de EE.UU., esta norma deberá aplicarse a partir del 1 de noviembre de 2010. Actualmente el Banco está evaluando las posibles repercusiones de esta norma.

## Consolidación de las entidades integradas por tenedores de derechos variables.

Se modificó el Tema 810-10 Consolidación de entidades integradas por tenedores de derechos variables de la ASC de la FASB. La nueva norma cambia el método para determinar al beneficiario primario de una entidad integrada por derechos variables de un modelo de riesgo y recompensa a un modelo cualitativo basado en el control y los factores económicos. La nueva norma también requiere que se reevalúe el análisis del beneficiario primario cuando cambien las circunstancias o en el período objeto del informe, según lo que suceda primero. Para los efectos de los PCGA de EE.UU., esta norma deberá aplicarse a partir del 1 de noviembre de 2010. Actualmente el Banco está evaluando las posibles repercusiones de esta norma.

## Subsidiarias principales<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre de 2010 (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones
<b>Banca Canadiense</b>		
BNS Capital Trust	Toronto, Ontario	\$ 117
BNS Investment Inc.	Toronto, Ontario	\$ 11,016
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec	
Scotia Merchant Capital Corporation	Toronto, Ontario	
Dundee Bank of Canada	Toronto, Ontario	\$ 674
Maple Trust Company	Toronto, Ontario	\$ 204
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	\$ 563
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario	
National Trust Company	Stratford, Ontario	
RoyNat Inc.	Toronto, Ontario	\$ 14
Scotia Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	\$ 237
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	\$ 353
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Colombia Británica	\$ 89
Scotia Insurance Agency Inc.	Toronto, Ontario	\$ 1
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	\$ 86
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	\$ 296
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	\$ 27
Scotiabank Capital Trust <sup>(2)</sup>	Toronto, Ontario	\$ 27
Scotiabank Subordinated Notes Trust <sup>(2)</sup>	Toronto, Ontario	\$ 5
Scotiabank Tier 1 Trust <sup>(2)</sup>	Toronto, Ontario	\$ 5
<b>Banca Internacional</b>		
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malaysia	\$ 219
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	\$ 9,145
BNS (Colombia) Holdings Limited (99.9%)	Nassau, Bahamas	
Scotiabank Caribbean Treasury Limited	Nassau, Bahamas	
BNS International (Barbados) Limited	Warrens, Barbados	
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica	
The Bank of Nova Scotia Asia Limited	Singapore	
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas	
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Grand Cayman, Cayman Islands	
Scotia Insurance (Barbados) Limited	Warrens, Barbados	
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	
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica	\$ 460
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica	
Scotia DBG Investments Limited (77.0%)	Kingston, Jamaica	
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.3%)	México, D.F., México	\$ 2,336
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	\$ 2,050
Scotiabank Chile, S.A. (99.5%)	Santiago, Chile	
Scotia Capital (USA) Inc.	Nueva York, Nueva York	<sup>(3)</sup>
Scotia Holdings (US) Inc.	Houston, Texas	<sup>(4)</sup>
The Bank of Nova Scotia Trust Company of New York	Nueva York, Nueva York	
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas	
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	\$ 697
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla	
Scotiabank de Puerto Rico	Hato Rey, Puerto Rico	\$ 740
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.5%)	San Salvador, El Salvador	\$ 384
Scotiabank Europe plc	Londres, Inglaterra	\$ 1,911
Scotiabank Perú S.A.A. (97.7%)	Lima, Perú	\$ 1,713
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad	\$ 213

(1) Salvo indicación contraria, el Banco 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) En función de las normas contables vigentes, esta entidad no se consolida debido a que el Banco no es el beneficiario primario.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Capital Inc.

(4) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

## Información para los accionistas

### Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 179ª Asamblea Anual de Tenedores de Acciones Ordinarias, que se llevará a cabo en el Hotel Halifax Marriott Harbourfront, 1919 Upper Water Street, Halifax, Nueva Escocia, Canadá, el 5 de abril de 2011, a las 10:00 a.m. (hora local).

### Tenencia de acciones y dividendos

Toda información con respecto a la tenencia de acciones y a los dividendos podrá obtenerse comunicándose con el agente de transferencias.

### Servicio de depósito directo

Los accionistas que lo deseen podrán dar instrucciones para que sus dividendos se depositen directamente en cuentas de instituciones financieras que pertenezcan a la Asociación Canadiense de Pagos. Para disponer del servicio de depósito directo, debe comunicarse por escrito con el agente de transferencias.

### Plan de compra de acciones y dividendos

El plan de compra de acciones y reinversión de dividendos de Scotiabank le permite a los tenedores de acciones ordinarias y preferentes comprar acciones ordinarias adicionales mediante la reinversión de sus dividendos en efectivo sin incurrir en gastos de corretaje o comisiones administrativas. Además, los tenedores que reúnan las condiciones pueden invertir hasta \$ 20,000 por ejercicio fiscal en la compra de acciones ordinarias adicionales del Banco. Los tenedores de obligaciones subordinadas pueden aplicar los intereses obtenidos por obligaciones subordinadas totalmente nominativas del Banco para la compra de acciones ordinarias adicionales. El Banco cubre todos los costos administrativos del plan. Para obtener más información sobre la participación en el plan, sírvase comunicarse con el agente de transferencias.

### Inscripción en bolsa

Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

Las acciones preferentes del Banco de las series: 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 20, 22, 24, 26, 28 y 30 están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

### Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE	N.º CUSIP
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie 12, Preferentes	BNS.PR.J	064149 81 8
Serie 13, Preferentes	BNS.PR.K	064149 79 2
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 20, Preferentes	BNS.PR.Q	064149 72 7
Serie 22, Preferentes	BNS.PR.R	064149 69 3
Serie 24, Preferentes	BNS.PR.S	064149 13 1
Serie 26, Preferentes	BNS.PR.T	064149 67 7
Serie 28, Preferentes	BNS.PR.X	064149 65 1
Serie 30, Preferentes	BNS.PR.Y	064149 63 6

### Fecha de pago de dividendos en 2011

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
4 de enero	27 de enero
5 de abril	27 de abril
5 de julio	27 de julio
4 de octubre	27 de octubre

### Asamblea Anual en el futuro

La Asamblea Anual correspondiente al ejercicio fiscal 2011 está prevista para el 3 de abril de 2012, en Saskatoon, Saskatchewan.

### 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 comunicación en varios ejemplares

Es posible que algunos tenedores registrados de acciones de The Bank of Nova Scotia reciban más de un ejemplar de los documentos que se remiten por vía postal a los accionistas, como es esta memoria anual. Realizamos el mayor esfuerzo para evitar la duplicación de la información que enviamos a nuestros accionistas sin embargo, si los accionistas están registrados con varios nombres o direcciones, se pueden producir estas situaciones. Se solicita a los accionistas que reciban, sin requerirlo, más de un envío postal con respecto a la misma tenencia, se comuniquen con el agente de transferencias, quien tomará las medidas necesarias para combinar las cuentas.

### Calificaciones de crédito

#### DEUDA PRINCIPAL A LARGO PLAZO Y DEPÓSITOS

DBRS	AA
Fitch	AA –
Moody's	Aa1
Standard & Poor's	AA –

#### DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1(máximo)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1+

#### DEUDA SUBORDINADA

DBRS	AA(mínimo)
Fitch	A+
Moody's	Aa2
Standard & Poor's	A+

#### ACCIONES PREFERENTES

DBRS	Pfd-1 (mínimo)
Moody's	A3
Standard & Poor's	A / P-1(mínimo)

## Glosario

**Aceptación bancaria (AB):** Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

**Activos administrados y gestionados:** Activos que pertenecen a los clientes a quienes el Banco presta servicios de administración y de custodia; estos activos no se incluyen en el balance general consolidado del Banco.

**Activos con riesgos ponderados:** Activos calculados mediante métodos de ponderación calculados utilizando fórmulas especificadas por el Acuerdo de Basilea, que se basan en el grado de riesgo crediticio con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del balance general se convierten a instrumentos dentro del balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las ponderaciones de riesgo pertinentes. El Banco utiliza modelos internos y enfoques estandarizados para calcular el capital de riesgo del mercado y un enfoque estandarizado para calcular el capital de riesgo operativo. Estos requerimientos de capital se convierten en equivalentes a activos con riesgos ponderados al multiplicarlos por un factor de 12.5.

**Avales y cartas de crédito contingente:** Garantía otorgada por el Banco conforme a la cual se compromete a pagar a un tercero en nombre de un cliente si este último incurre en incumplimiento. El Banco posee un derecho de recurso contra todo cliente a quien anticipe fondos de este modo.

**Base equivalente gravable (BEG):** Incremento al ingreso exento de impuestos percibido sobre ciertos títulos valores para establecer el monto equivalente antes de impuestos. Este procedimiento permite evaluar y comparar de manera uniforme los ingresos netos por intereses provenientes de fuentes gravables y de fuentes no gravables.

**Bursatilización:** Proceso en virtud del cual se transfieren activos financieros (préstamos en particular) a un fideicomiso que normalmente emite diferentes clases de títulos valores respaldados por activos con el fin de financiar la compra de préstamos. El Banco contabiliza estas transferencias como ventas si se cumplen en ciertas circunstancias; por consiguiente, se eliminan los préstamos del balance general consolidado.

**Capital:** Está integrado 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.

**Capital de clasificación 1 y el total del coeficiente de capital:** Relación entre el capital y los activos con riesgos ponderados, tal como estipula la OSIF de conformidad con las guías del Banco para Pagos Internacionales (BIS por sus siglas en inglés). El capital de clasificación 1, el más permanente, está integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, la participación sin derecho a control en subsidiarias, pasivos por instrumentos de capital más las acciones preferentes no acumulativas, menos cualquier crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados ni admisibles. El capital de clasificación 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas y por la reserva general admisible. Juntos, el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2 menos determinadas deducciones, constituyen el total del capital reglamentario.

**Obertura:** 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.

**Coeficiente del capital ordinario tangible:** El coeficiente del capital ordinario tangible (COT) es un coeficiente del COT sobre los activos con riesgos ponderados. El nivel del capital ordinario tangible generalmente se considera como una de las medidas más importantes de la solidez de la posición de capital de un banco, y con frecuencia sirve a las agencias calificadoras y los inversionistas para evaluar la calidad de dicha posición. El capital ordinario tangible es la suma del total del capital contable y la participación sin derecho a control en las subsidiarias, menos las acciones preferentes, el crédito mercantil y el activo intangible no amortizado.

**Coeficiente de productividad:** Este índice mide la eficiencia con la que el Banco efectúa gastos para generar ingresos. Indica los gastos no vinculados con intereses como porcentaje de la suma de ingresos netos por intereses derivada de la base equivalente gravable y otros ingresos. La disminución de este coeficiente indica un aumento en la productividad.

**Contrato de divisas:** Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

**Contratos de recompra:** Se trata de obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo un contrato de recompra y consisten en una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco vende activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en recomprarlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de financiamiento de corto plazo.

**Contratos de recompra inversa:** Término que designa a los activos adquiridos bajo un contrato de reventa y consisten en una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco compra activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en revenderlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de préstamo garantizado de corto plazo.

**Contrato de tasas de interés a término (CTIT):** Contrato entre dos partes, en virtud del cual se aplica una tasa de interés designada a un monto teórico durante un período preestablecido. La diferencia entre la tasa pactada y la tasa de mercado vigente se paga en efectivo a la fecha de liquidación. Estos contratos se utilizan para protegerse o para beneficiarse de las fluctuaciones futuras de las tasas de interés.

**Curva de rendimientos:** Gráfica que representa la estructura de vencimientos de las tasas de interés indicando los rendimientos de bonos de calidad similar por plazo de vencimiento.

**Entidad integrada por tenedores de derechos variables (ETDV):** Entidad en la cual el capital en riesgo es insuficiente para permitirle financiar sus actividades en forma independiente, o en la cual los inversionistas en el capital carecen, como grupo, de determinadas características esenciales de una participación con derecho a control.

**Futuros:** Compromisos de comprar o vender determinadas cantidades de productos básicos, títulos valores o divisas en una fecha dada a un precio predeterminado. Los futuros se cotizan en bolsas reconocidas. Las pérdidas y las ganancias sobre estos contratos se liquidan diariamente conforme a los precios del mercado al cierre.

**Instrumentos de crédito estructurados:** Amplia gama de productos financieros que incluye obligaciones de deuda garantizada, obligaciones con garantía prendaria, entidades de inversión estructuradas y valores respaldados por activos. Estos instrumentos representan inversiones en lotes de activos relacionados con créditos, cuyo valor depende principalmente del desempeño de los lotes subyacentes.

**Instrumentos derivados:** Contratos financieros cuyo valor se deriva del precio subyacente, tasas de interés, tipos de cambio o del índice de precios. Son instrumentos derivados los contratos de futuros, los contratos de opciones y los contratos de intercambio o swaps.

**Instrumentos fuera del balance general:** Compromisos indirectos de crédito, entre ellos los compromisos de otorgamiento de crédito no desembolsados y los instrumentos derivados.

**Intercambios (o swaps):** Los intercambios de tasas de interés o swaps son contratos conforme a los cuales se intercambian flujos de pagos de intereses, por lo general uno a tasa flotante y el otro a tasa fija, durante un determinado período, conforme a montos teóricos. Los intercambios de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante períodos determinados.

**Margen neto de intereses:** Ingresos netos por intereses (en función de la base equivalente gravable) sobre el total del activo promedio, expresado como porcentaje.

**Montos teóricos:** Montos establecidos en un contrato o el principal utilizados para determinar el pago de ciertos instrumentos fuera del balance general, entre ellos los contratos de tasas de interés a término, los intercambios de tasas de interés y los intercambios de monedas cruzadas; se denominan "teóricos" debido a que, por lo general, no se canjean, sino que constituyen únicamente la base del cálculo de montos que en efecto son objeto de intercambio.

**Opciones:** Contratos entre un comprador y un vendedor que otorgan al comprador de la opción el derecho, mas no la obligación, de comprar (exigir) o vender (colocar) un producto básico, instrumento financiero o divisa a un precio o a una tasa predeterminada, a más tardar en una fecha futura previamente fijada.

**OSIF:** Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, organismo de reglamentación de los bancos canadienses.

**Pasivos por instrumentos de capital:** Instrumentos financieros, que normalmente califican como capital reglamentario, que pueden liquidarse a cambio de un número variable de instrumentos de capital propios del Banco.

**Préstamos de dudosa recuperación:** Préstamos respecto de los cuales el Banco deja de tener una certeza razonable de recuperar la totalidad del capital y los intereses en la fecha prevista, o respecto de los cuales el pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso durante un determinado período. Sobre los préstamos de dudosa recuperación no se registran intereses.

**Punto base:** Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

**Rendimiento sobre el capital:** Utilidad neta disponible para tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias.

**Reservas generales:** Reservas constituidas por el Banco con la finalidad de reconocer pérdidas por créditos ocurridas a la fecha del balance general, las cuales aún no se han determinado específicamente caso por caso.

**Reserva para pérdidas por créditos:** Reserva constituida que, a juicio de la Dirección, es adecuada para absorber todas las pérdidas por créditos de elementos tanto dentro como fuera del balance general; incluye las reservas específicas y las reservas generales.

**Valor a riesgo (VAR):** Estimación de la pérdida potencial, con determinado nivel de confianza estadística, que podría derivarse del hecho que el Banco mantenga una posición durante un tiempo dado.

**Valor justo:** Monto de la contraprestación en una transacción de mercado, que acuerdan dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad.

**Valuación de mercado:** Valuación de ciertos instrumentos financieros a su justo valor a la fecha del balance general.

## Glosario de términos del Acuerdo de Basilea II

### Parámetros de riesgo crediticio

**Exposición al producirse el incumplimiento (EPI):** Generalmente representa la exposición bruta prevista --el saldo pendiente de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente del préstamo correspondiente a la exposición fuera del balance general.

**Pérdida en caso de incumplimiento (GPCI):** Medida de la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

**Probabilidad de incumplimiento (PI):** Medida de la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año, expresada como porcentaje.

### Tipos de exposición

#### Comercial

**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).

**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.

**Corporativa:** Obligación de deuda de una persona jurídica, o una empresa personal.

**Soberana:** Obligación de deuda de un gobierno soberano, un banco central, ciertos bancos multilaterales de desarrollo (BMD) o ciertas ESP clasificadas como soberanas.

#### Banca personal

##### Garantizadas con bienes inmuebles

**Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA):** Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

**Líneas de crédito garantizadas:** Líneas de crédito personales rotativas garantizadas por un bien inmobiliario residencial.

**Otras exposiciones de banca personal:** Todos los demás préstamos personales.

**Préstamos hipotecarios:** Préstamos a individuos garantizados con bienes inmuebles (cuatro unidades o menos).

##### Subtipos de exposición

**Saldos no utilizados:** Porciones no utilizadas de las líneas de crédito autorizadas.

**Saldos utilizados:** Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

##### Otras exposiciones

**Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil:** Contratos relacionados con instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil.

**Operaciones con contratos de recompra y similares:** Contratos de recompra y contratos de recompra inversa, préstamos de títulos valores otorgados y recibidos.

**Otras exposiciones fuera del balance general:** Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y avales, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y avales.

## INFORMACIÓN ADICIONAL

### SEDE CENTRAL

Scotiabank  
Scotia Plaza  
44 King Street West  
Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel.: (416) 866-6161  
Fax: (416) 866-3750  
Dirección electrónica: email@scotiabank.com

### PARA MÁS INFORMACIÓN

**Departamento de Relaciones Públicas,  
Corporativas y Gubernamentales**

Scotiabank  
44 King Street West  
Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel.: (416) 866-3925  
Fax: (416) 866-4988  
Dirección electrónica:  
corporate\_communications@scotiacapital.com

### Centro de Servicios al Cliente

1-800-4-SCOTIA

### Servicios para los accionistas

**Agente de transferencias y agente principal de registros**  
Computershare Trust Company of Canada  
100 University Avenue, 9th Floor  
Toronto, Ontario  
Canadá M5J 2Y1  
Tel.: 1-877-982-8767  
Fax: 1-888-453-0330  
Dirección electrónica: service@computershare.com

### Coagente de transferencias (EE.UU.)

Computershare Trust Company N.A.  
250 Royall Street  
Canton, MA 02021, Estados Unidos  
Tel.: 1-800-962-4284

### Departamento de Finanzas

Scotiabank  
44 King Street West  
Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel.: (416) 866-4790  
Fax: (416) 866-4048  
Dirección electrónica: corporate.secretary@scotiabank.com

### Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros inversionistas institucionales

Tel.: (416) 933-1273  
Fax: (416) 866-7867  
Dirección electrónica: investor.relations@scotiabank.com

### Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite: [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com) y [www.scotiacapital.com](http://www.scotiacapital.com)



**Fuentes Mixtas**  
Grupo de producto de bosques bien  
manejados y otras fuentes controladas.  
[www.fsc.org](http://www.fsc.org) Cert no. SGS-COC-004339  
© 1996 Forest Stewardship Council



## ÍNDICES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

Scotiabank forma parte de una variedad de índices, que se basan en nuestro desempeño con respecto al medioambiente y en criterios sociales y de gobierno interno.



Para obtener más información, sírvase visitar la página sobre la RSC de Scotiabank en [www.scotiabank.com/csr](http://www.scotiabank.com/csr).

## Por qué nos importa.

## Responsabilidad Social Corporativa

La responsabilidad social corporativa es un aspecto fundamental de la forma en que realizamos nuestras actividades en Scotiabank. Es nuestra oportunidad de estrechar relaciones con todas nuestras partes interesadas, prestando suma atención a cómo cumplimos con nuestras responsabilidades sociales, económicas, ambientales y éticas. Mantenemos nuestros esfuerzos de incorporar los principios de la RSC en todos los aspectos de nuestras operaciones y ampliamos nuestra estrategia y parámetros de medición aún más allá de nuestras oficinas y sucursales internacionales. A continuación, detallamos algunos de los ejemplos donde aplicamos estos principios en 2010:

- **Naciones Unidas (ONU):** Scotiabank firmó el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, un compromiso de conservar y proteger las normas relacionadas con los derechos humanos, el trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción a través de sus prácticas comerciales. Con la firma de este Pacto, Scotiabank, se transformó en la primera institución financiera de Canadá en adoptar estos principios de las Naciones Unidas en sus operaciones internacionales cotidianas y en la cultura de la organización.
- **EcoLiving:** En respuesta al creciente interés de Canadá en la reducción del impacto ambiental, Scotiabank lanzó un programa integral, EcoLiving. En el sitio web de EcoLiving, (en inglés solamente) [www.scotiabank.com/ecoliving](http://www.scotiabank.com/ecoliving), los propietarios de inmuebles en Canadá pueden descubrir cómo elegir opciones más ecológicas para sus hogares, y cómo ahorrar dinero reduciendo sus cuentas de energía y accediendo a reembolsos que ofrece el gobierno. A través de los Premios EcoLiving de Scotiabank, reconocemos a empresas, personas y a estudiantes canadienses por su excelencia e innovación en el logro de la eficiencia energética de los hogares. Los premios inaugurales, entre \$ 10,000 a \$ 50,000, se entregarán en junio de 2011.
- **Consejo de Recursos Humanos para Aborígenes:** Scotiabank anunció un acuerdo de patrocinio de tres años con el Aboriginal Human Resource Council (AHRC), cuya misión es crear y promocionar una amplia variedad de recursos para ayudar a las comunidades aborígenes a participar plenamente en la economía de Canadá.
- **Microfinanzas:** Scotiabank participa en innovadoras iniciativas de microfinanzas que crean oportunidades para empresarios y propietarios de microempresas, especialmente mujeres y personas en comunidades subatendidas. Contamos con operaciones de microfinanzas en Chile, República Dominicana, Guatemala, Jamaica y Perú, a lo que se sumará el inicio de actividades de microfinanzas en otros países durante 2011.

## Premios y reconocimientos

- **The Green 30:** Scotiabank fue nombrado candidato por las revistas *Maclean's* y *Canadian Business* para ocupar un puesto en The Green 30 – una lista de compañías canadienses cuyos empleados consideran que sus empleadores incorporan de la mejor manera la administración del medioambiente en sus modelos de negocios y cultura corporativa.
- **Compromiso con el medioambiente:** Scotiabank México recibió un premio ambiental por sus mejores prácticas para reducir su huella de carbono en la categoría Cuidado y preservación del medioambiente de CEMEFI, una organización dedicada a la promoción de la filantropía y la responsabilidad social en México.
- **Mejores Empleadores por su Diversidad en Canadá:** Por segundo año consecutivo, Scotiabank fue nombrado uno de los Mejores Empleadores por su Diversidad en Canadá. Como parte de la lista anual del proyecto de Los 100 Mejores Empleadores de Canadá, Scotiabank se clasificó entre los primeros 45 y recibió un reconocimiento por sus programas de apoyo al avance de las mujeres, por brindar capacitación sobre la diversidad a los gerentes que realizan contrataciones de personal y establecer objetivos de reclutamiento de personas provenientes de comunidades aborígenes.

1. **Construcción de una escuela:** Sesenta empleados de Banca Corporativa y Comercial Internacional se ofrecieron como voluntarios para construir una escuela nueva y la residencia del director en Jamaica, brindando su apoyo a Food for the Poor, una organización benéfica internacional de alivio y desarrollo.

2. **Limpieza de un campamento:** Más de 50 empleados de Recursos Humanos, Banca Canadiense, Oficinas Ejecutivas y Administración se ofrecieron voluntariamente para limpiar un campamento para niños y adultos con discapacidades intelectuales en Stouffville, Ontario.

3. **Asociación para el reciclado:** Reciclar en Scotiabank Perú es una labor que se realiza en asociación con Ciudad Saludable, una organización sin fines de lucro que da empleo a familias de bajos ingresos, tales como los microemprendedores Marcelo Ccepaya Espinoza y Santa Antonieta Castro Ramos, quienes revenden el contenido reciclado para generar un ingreso para sus familias.



Dónde nos encontramos.

**NORTEAMÉRICA:** Canadá, Estados Unidos, México

**CENTROAMÉRICA Y SUDAMÉRICA:**

Belice, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Guyana, Nicaragua, Panamá, Perú, Venezuela.

**EL CARIBE:**

Anguila, Antigua y Barbuda, Aruba, Bahamas, Barbados, Bonaire, Curazao, Granada, Haití, Islas Caimán, Islas Vírgenes Británicas, Islas Vírgenes Estadounidenses, Islas Turcas y Caicos, Jamaica, Puerto Rico, República Dominicana, Santa Lucía, San Kitts y Nevis, San Martín, San Vicente y las Granadinas, Trinidad y Tobago.

**EUROPA Y MEDIO ORIENTE:**

Dubai, Egipto, Irlanda, Reino Unido, Rusia, Turquía.

**ASIA Y EL PACÍFICO:**

Australia, China, Corea (República de), India, Japón, Malasia, Región Administrativa Especial de Hong Kong, República Popular China, Singapur, Tailandia, Taiwán y Vietnam.



Las áreas en rojo indican una gama completa de servicios de banca corporativa, comercial, financiamiento del comercio internacional o banca personal.

Las áreas con un punto rojo indican negocios de banca corporativa e inversiones globales, o de mercado de capitales, oficinas de representación u operaciones de banca personal con menos de 10 sucursales de Scotiabank.

# Diversidad por línea de negocios y geografía

Scotiabank ha sido reconocido como el banco con mayor presencia internacional, con una vasta herencia de más de 120 años en el Caribe y décadas en Asia y América Latina. Este alcance mundial y las sólidas líneas de negocios del Banco demuestran que Scotiabank está bien diversificado tanto desde el punto de vista de los ingresos como en lo que se refiere al riesgo.



## 70,772 EMPLEADOS

Nuestra fortaleza tiene origen en nuestra altamente diversificada fuerza laboral y los miles de empleados de todos los rincones del mundo quienes contribuyen con sus talentos y habilidades, y comparten sus perspectivas, formación y experiencias únicas.

## 2,784 SUCURSALES Y OFICINAS EN TODO EL MUNDO

Fundado en 1832, Scotiabank creció desde ser una pequeña oficina atendida por cuatro empleados en Halifax a una compañía global de servicios financieros con una extensa red de sucursales.

## 921 CAJEROS AUTOMÁTICOS EN EL CARIBE Y CENTROAMÉRICA

Somos un banco líder en el Caribe y Centroamérica, donde ofrecemos una amplia gama de servicios bancarios personales y servicios financieros comerciales seleccionados.

## 43 AÑOS EN AMÉRICA LATINA

Con una importante red de sucursales en muchos países latinoamericanos, entre los que se incluye México, Chile y Perú, así como operaciones bancarias de mayoreo en Colombia, Scotiabank cuenta con la presencia más amplia en la región entre los bancos canadienses.

## 7 ADQUISICIONES

En 2010, ampliamos nuestra presencia en mercados existentes e ingresamos a nuevos mercados mediante adquisiciones clave en Asia, el Caribe y América Latina.

## 6 PAÍSES EN EUROPA Y MEDIO ORIENTE

Scotiabank brinda una amplia gama de servicios de banca comercial, financiamiento del comercio internacional y de banca de mayoreo a corporaciones, gobiernos e instituciones, así como capacidad de servicio en metales preciosos a través de ScotiaMocatta.

