

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre del 2005 y 2004

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Indice
31 de Diciembre del 2005 y 2004

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Estados de Situación Financiera.....	2-3
Estados de Resultados	4
Estados de Flujos de Efectivo	5-6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8-39

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de
The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos – base regulada de la Sucursal en la República Dominicana de The Bank of Nova Scotia al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio – base regulada por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones incluidos en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar también los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

La política de la Sucursal es preparar sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera que se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sucursal en la República Dominicana de The Bank of Nova Scotia al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

Tal y como se indica en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 2004 la Autoridad Monetaria y Financiera eliminó la gradualidad existente hasta ese año para el registro de las provisiones para cartera de créditos. El efecto de este cambio fue registrado directamente en los resultados del ejercicio siguiendo el instructivo para el registro de estas provisiones emitido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. A partir del 2005 la Junta Monetaria estableció la constitución progresiva de las provisiones adicionales resultantes de la evaluación en base al “Reglamento de Evaluación de Activos”, en un período transitorio que termina en diciembre del 2007.



15 de marzo del 2006

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Estados de Situación Financiera
(Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre de 2005	2004
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)		
Efectivo en caja, bancos y Banco Central	4,631,113,700	5,279,469,580
Equivalentes de efectivo	4,239,438,080	4,956,407,456
	<u>8,870,551,780</u>	<u>10,235,877,036</u>
Inversiones en valores (Nota 4)	<u>306,902,815</u>	<u>63,637,409</u>
Cartera de créditos (Notas 5 y 6)		
Vigente en moneda nacional	8,758,099,280	6,068,168,390
Vigente en moneda extranjera	1,245,658,292	448,929,011
Vencida en moneda nacional	473,207,629	455,123,705
Vencida en moneda extranjera	48,059,027	40,865,247
	<u>10,525,024,228</u>	<u>7,013,086,353</u>
Provisión para cartera de créditos	(481,128,260)	(465,822,071)
	<u>10,043,895,968</u>	<u>6,547,264,282</u>
Deudores por aceptaciones	37,557,391	50,960,492
Inversiones en acciones (Notas 6 y 7)		
Inversiones	118,000	118,000
Provisión para inversiones en acciones	(118,000)	
	<u>118,000</u>	<u>118,000</u>
Rendimientos por cobrar (Notas 6 y 8)		
Por disponibilidades		107,386
Por inversiones en depósitos y valores	105,025,979	70,756,966
Por cartera de créditos	126,768,768	104,266,650
	<u>231,794,747</u>	<u>175,131,002</u>
Provisión para rendimientos por cobrar	(10,926,234)	(10,352,854)
	<u>220,868,513</u>	<u>164,778,148</u>
Propiedad, muebles y equipos (neto) (Nota 10)	<u>934,039,387</u>	<u>973,375,017</u>
Otros activos (Notas 6 y 11)		
Cuentas a recibir	31,694,968	14,597,477
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	15,549,289	3,986,573
Otros cargos diferidos	140,234,027	24,326,215
Activos diversos	255,829,178	137,152,921
	<u>443,307,462</u>	<u>180,063,186</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>20,857,123,316</u>	<u>18,216,073,570</u>
Cuentas contingentes deudoras (Notas 6 y 23)	<u>2,725,005,051</u>	<u>2,887,356,839</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Estados de Situación Financiera
(Valores en RD\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos		
Depósitos del público (Nota 17)		
Moneda nacional		
A la vista	2,168,773,785	1,606,308,967
De ahorro	2,688,108,968	2,315,561,644
A plazo	58,826,657	3,489,696
	<u>4,915,709,410</u>	<u>3,925,360,307</u>
Moneda extranjera	4,653,867,289	3,633,087,854
	<u>9,569,576,699</u>	<u>7,558,448,161</u>
Valores en circulación (Nota 17)	<u>7,546,292,147</u>	<u>6,761,621,609</u>
Fondos tomados a préstamos (Nota 18)		
Moneda nacional	1,529	2,477,132
Moneda extranjera	229,980,626	276,194,893
	<u>229,982,155</u>	<u>278,672,025</u>
Aceptaciones en circulación	<u>37,557,391</u>	<u>50,960,492</u>
Otras obligaciones por pagar (Nota 19)		
Moneda nacional	421,438,895	230,907,432
Moneda extranjera	6,057,132	8,692,753
	<u>427,496,027</u>	<u>239,600,185</u>
Cargos por pagar	<u>46,052,267</u>	<u>72,516,789</u>
Otros pasivos (Nota 20)		
Pasivos diversos	217,212,628	874,103,728
Total Pasivos	<u>18,074,169,314</u>	<u>15,835,922,989</u>
Patrimonio (Nota 22)		
Capital asignado	1,800,571,382	997,143,086
Reserva legal bancaria	199,428,618	199,428,618
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	380,150,581	
Resultado del ejercicio	402,803,421	1,183,578,877
Total Patrimonio	<u>2,782,954,002</u>	<u>2,380,150,581</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>20,857,123,316</u>	<u>18,216,073,570</u>
Cuentas contingentes acreedoras (Notas 6 y 23)	<u>2,725,005,051</u>	<u>2,887,356,839</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente – Gerente General

Marco E. Sánchez
Gerente Financiero

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Estados de Resultados
(Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Ingresos financieros		
Intereses y comisiones de créditos	1,817,717,641	1,626,786,100
Intereses por inversiones en valores	541,348,365	1,685,946,979
	<u>2,359,066,006</u>	<u>3,312,733,079</u>
Gastos financieros		
Intereses por captaciones	(1,053,105,850)	(1,853,751,109)
Intereses y comisiones por financiamientos	(7,336,489)	(2,714,881)
	<u>(1,060,442,339)</u>	<u>(1,856,465,990)</u>
Resultado financiero	<u>1,298,623,667</u>	<u>1,456,267,089</u>
Otros ingresos operacionales		
Operaciones de tarjeta	150,228,842	102,888,944
Comisiones por servicios	361,726,483	1,359,669,278
Comisiones por cambio	100,845,985	27,092,867
Diferencias de cambio	615,254,981	1,041,434,510
Ingresos diversos	231,340,129	365,440,153
	<u>1,459,396,420</u>	<u>2,896,525,752</u>
Otros gastos operacionales		
Comisiones por servicios	(28,807,184)	(12,145,896)
Diferencias de cambio	(626,666,500)	(1,002,394,062)
Gastos diversos	(21,853,093)	(28,457,087)
	<u>(677,326,777)</u>	<u>(1,042,997,045)</u>
Resultado operacional bruto	<u>2,080,693,310</u>	<u>3,309,795,796</u>
Gastos de provisiones para activos riesgosos y contingentes (Nota 6)		
Cartera de créditos e inversiones	(42,560,257)	(463,991,462)
Otras provisiones	(45,433,538)	(53,709,700)
	<u>(87,993,795)</u>	<u>(517,701,162)</u>
Gastos generales y administrativos		
Sueldos y compensaciones al personal	(672,340,164)	(666,583,324)
Otros gastos generales	(875,966,762)	(859,763,821)
	<u>(1,548,306,926)</u>	<u>(1,526,347,145)</u>
Resultado operacional neto	<u>444,392,589</u>	<u>1,265,747,489</u>
Ingresos (gastos) no operacionales (Nota 24)		
Otros	92,900,144	359,231,202
Ingresos (gastos) extraordinarios (Nota 25)	<u>(14,987,115)</u>	<u>(47,843,028)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	522,305,618	1,577,135,663
Impuesto sobre la renta (Nota 21)	<u>(119,502,197)</u>	<u>(393,556,786)</u>
Resultado del ejercicio	<u>402,803,421</u>	<u>1,183,578,877</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente – Gerente General

Marco E. Sánchez
Gerente Financiero

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Estados de Flujos de Efectivo
(Valores en RD\$)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2005	2004
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	1,783,492,894	1,633,166,703
Otros ingresos financieros cobrados	507,186,738	1,755,919,376
Otros ingresos operacionales cobrados	1,434,991,341	2,837,064,548
Intereses pagados por captaciones	(1,079,570,372)	(1,846,392,766)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(7,336,489)	(2,714,881)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,311,578,624)	(1,354,149,299)
Otros gastos operacionales pagados	(602,943,520)	(704,636,437)
Impuesto sobre la renta pagado	(234,687,264)	(81,441,915)
(Pagos) cobros diversos por actividades de operación	(725,896,184)	164,189,053
	<u>(236,341,480)</u>	<u>2,401,004,382</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en inversiones	(243,265,406)	(53,467,409)
Créditos otorgados y adquiridos	(30,246,305,669)	(14,913,347,018)
Créditos cobrados	26,706,283,241	12,929,098,711
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(110,556,651)	(587,598,674)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	6,758,938	9,104,753
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	10,992,565	11,046,932
	<u>(3,876,092,982)</u>	<u>(2,605,162,705)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	668,840,049,312	475,113,040,497
Devolución de captaciones	(666,044,250,236)	(474,463,858,585)
Operaciones de fondos tomados a préstamos		222,420,448
Operaciones de fondos pagados	(48,689,870)	(345,007,852)
Aportes de capital asignado		258,660,000
	<u>2,747,109,206</u>	<u>785,254,508</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(1,365,325,256)	581,096,185
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>10,235,877,036</u>	<u>9,654,780,851</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>8,870,551,780</u>	<u>10,235,877,036</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Estados de Flujos de Efectivo
(Valores en RD\$)

Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación

	Años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2005	2004
Resultado del ejercicio	402,803,421	1,183,578,877
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	42,442,257	463,991,462
Bienes recibidos en recuperación de créditos	2,405,650	1,545,976
Rendimientos por cobrar	37,009,212	48,689,861
Otras provisiones	6,136,676	3,473,863
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(24,374,978)	(59,461,204)
Depreciaciones y amortizaciones	236,728,302	172,197,846
Impuesto sobre la renta	115,185,067	312,114,871
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipos (neta)	(1,062,439)	(951,386)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (neta)		(533,267)
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(68,504,520)	76,353,000
Cuentas a recibir	(17,097,491)	189,758,616
Bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,241,424)	(78,711)
Cargos diferidos	(115,907,812)	7,529,595
Activos diversos	(121,540,141)	43,794,544
Otras obligaciones por pagar	187,895,842	(11,845,559)
Cargos por pagar	(26,464,522)	7,358,343
Pasivos diversos	(890,754,580)	(36,512,345)
Total de ajustes	(639,144,901)	1,217,425,505
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(236,341,480)	2,401,004,382

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 26)

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente – Gerente General

Marco E. Sánchez
Gerente Financiero

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Estados de Cambios en el Patrimonio
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(Valores en RD\$)

	Capital Asignado	Reserva Legal Bancaria	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2004	395,484,113	79,096,823	199,672,502	263,658,266	937,911,704
Transferencia a resultados acumulados			263,658,266	(263,658,266)	
Aportes de capital	215,550,000	43,110,000			258,660,000
Capitalización de resultados acumulados	386,108,973	77,221,795	(463,330,768)		
Resultado del ejercicio				1,183,578,877	1,183,578,877
Saldos al 31 de diciembre del 2004	997,143,086	199,428,618		1,183,578,877	2,380,150,581
Transferencia a resultados acumulados			1,183,578,877	(1,183,578,877)	
Capitalización de resultados acumulados	803,428,296		(803,428,296)		
Resultado del ejercicio				402,803,421	402,803,421
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1,800,571,382</u>	<u>199,428,618</u>	<u>380,150,581</u>	<u>402,803,421</u>	<u>2,782,954,002</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente – Gerente General

Marco E. Sánchez
Gerente Financiero

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Entidad

The Bank of Nova Scotia, sucursal en la República Dominicana (la Sucursal) se estableció el 1 de julio de 1920.

Desde el 19 de septiembre de 1996, la Junta Monetaria autorizó a la Sucursal a ofrecer servicios múltiples bancarios, mediante el mecanismo de capitalización bajo su misma razón social.

La Sucursal ofrece servicios múltiples bancarios a empresas y público en general. Sus principales actividades son las de préstamos, banca de inversión, captación de depósitos y financiamientos.

La administración general de la Sucursal tiene su sede en la Avenida 27 de Febrero esquina Winston Churchill, Santo Domingo, República Dominicana.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Nicole Reich de Polignac	Vicepresidente - Gerente General
Joe Van Dongen	Vicepresidente Finanzas y Operaciones
Jim Wilson	Vicepresidente Banca Corporativa y Comercial
Miguel Jarsun	Vicepresidente Banca Personal
Marco E. Sánchez	Gerente Financiero

La Sucursal se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y las circulares de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

El detalle de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos es:

Ubicación	2005		2004	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	25	31	24	29
Interior del País	30	44	30	35
	<u>55</u>	<u>75</u>	<u>54</u>	<u>64</u>

(*) Corresponde a sucursales, agencias y centros de servicios.

La Sucursal mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$).

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 15 de marzo del 2006 por la Gerencia de la Sucursal.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base Contable de los Estados Financieros

La Sucursal prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para entidades financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por la misma Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes es como sigue:

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los mayores deudores de créditos comerciales) y los días de atraso (para los menores deudores de créditos comerciales, créditos de consumo e hipotecarios). Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera la situación financiera del prestatario y los niveles de garantías. A partir del 2005 la provisión así determinada se contabiliza en forma gradual hasta el 31 de diciembre del 2007. Las Normas Internacionales de Información Financiera, la reserva para préstamos incobrables se determina en base a la evaluación de los riesgos existentes en la cartera de créditos, basado en un modelo de pérdidas incurridas en vez de un modelo de pérdidas esperadas, sin permitirse la gradualidad.
- ii) A partir del 2005 la provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación:
 - *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

Hasta el 2004, los bienes muebles e inmuebles debían estar provisionados al término del segundo y tercer año, una vez transcurridos 120 días de su adjudicación, respectivamente. La provisión para inmuebles se realizaba 50% al término del segundo año y el restante 50% al tercer año.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor, en lugar de la gradualidad establecida.

- iii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa, provisionándose 100% a los 90 días de vencidos. A partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que cuando los créditos son estimados de difícil cobrabilidad, se rebajan a su valor recuperable (a través de provisiones de deterioro) y el rendimiento se reconoce sobre la base de la tasa de interés que se utilizó para descontar los flujos futuros de efectivo para propósitos de medir el monto recuperable.

- iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del estado de situación financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual la Sucursal tuvo acceso a la fecha del estado de situación financiera.
- v) A partir del 2005 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. En el 2004, los préstamos sin garantía y con garantía se castigaban cuando éstos tenían 24 meses y 36 meses vencidos, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- vi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ser adjudicado sean transferidas y aplicadas a dicho bien. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren de provisión, cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o existe deterioro del mismo.
- vii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los valores se clasifiquen en inversiones en valores e inversiones en acciones, y se presenten a su valor de costo neto de provisiones.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías:

- *Activos financieros a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas*
Se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

- *Activos disponibles para la venta*
Se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.
 - *Activos mantenidos hasta su vencimiento*
Se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- x) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana aprobó que las pérdidas por deterioro de la cartera de créditos y por operaciones contingentes originadas por la eliminación de la gradualidad existente hasta el 2004, sean registradas contra patrimonio siguiendo una prelación establecida. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, estos efectos deben registrarse contra los resultados del ejercicio si son deterioros del año o contra utilidades de años anteriores si representan la corrección de un error.

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes y de ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Determinación de las Provisiones para Cubrir Riesgos de Incobrabilidad de la Cartera de Créditos, Otros Activos y Contingencias

Provisión para Cartera de Créditos

La Junta Monetaria, en su Primera Resolución del 29 de diciembre del 2004, aprobó el “Reglamento de Evaluación de Activos” que establece la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera a partir del 2005 para evaluar, provisionar y castigar los riesgos de sus activos y contingentes. Establece una disposición transitoria de tres años que termina en diciembre del 2007 para la constitución progresiva de las provisiones adicionales resultantes de la evaluación.

La estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su solvencia y morosidad, a ser efectuado por la Sucursal de forma trimestral para el 100% de su cartera (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

The Bank of Nova Scotia

Sucursal en la República Dominicana

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

Hasta el 2004, la determinación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basaba en las Normas Bancarias contenidas en la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 29 de junio de 1993 y sus modificaciones, especialmente en la Primera Resolución que cambió la normativa de calificación de los activos a partir del 30 de junio del 2001 y en la Segunda Resolución del 23 de diciembre del 2002.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

La provisión para rendimientos vigentes por cobrar es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, vigente a partir de enero del 2005.

Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos, a partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden.

Provisión para Otros Activos

El Reglamento de Evaluación de Activos vigente a partir de enero del 2005, establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

- Bienes muebles: En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18avos mensual
- Bienes inmuebles: En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24avos mensual.

En el 2004, a partir de 120 días de la fecha de adjudicación, los bienes debían estar debidamente provisionados, según los siguientes criterios:

- | | | |
|------------------|----------|---------------------------|
| Bienes muebles | - 100% - | Al término de dos años |
| Bienes inmuebles | - 50% - | Al término de dos años |
| | - 50% - | Al término del tercer año |

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de la Sucursal, deberá transferirse a provisión para bienes adjudicados.

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor contabilizado y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se provisiona cuando se conoce.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes: fianzas, avales y cartas de crédito, entre otros, se determinan conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de crédito, conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible a los fines del cálculo de la provisión.

The Bank of Nova Scotia

Sucursal en la República Dominicana

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

Régimen Transitorio

El Reglamento de Evaluación de Activos aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre del 2004, establece una disposición transitoria de tres años que termina en diciembre del 2007 para la constitución progresiva de las provisiones adicionales a la cartera de créditos y demás activos contingentes.

La gradualidad que existía en el 2004 para la constitución de las provisiones sobre préstamos que vencía el 30 de junio del 2007, fue eliminada por la Primera Resolución de la Junta Monetaria del 15 de abril del 2004.

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación y Otros Beneficios

La Sucursal otorga beneficios a sus empleados, tales como bonificación, vacaciones, regalía pascual y prestaciones laborales, de acuerdo a lo estipulado en las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal.

Plan de Pensiones

A partir de julio del 2003, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo del 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, los empleados pasaron a afiliarse a un Fondo de Capitalización Individual, administrado por distintas Administradoras de Fondos de Pensiones constituidas en el país.

Indemnización por Cesantía

La indemnización por cesantía, que la ley requiere en determinadas circunstancias, se carga a resultados cuando el empleado se hace acreedor de la misma.

Valuación de los Distintos Tipos de Inversiones

Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se registran al costo, excepto las adquiridas para negociar, específicamente los certificados de inversión cero cupón y los bonos de deuda del Gobierno Dominicano, que se registran a su valor estimado de mercado. Las variaciones del valor del mercado son reconocidas en el estado de resultados como otros ingresos y gastos operacionales. Las inversiones en valores no exceden sus valores realizables.

La provisión para inversiones se determina siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdidas y constitución sobre la base del régimen transitorio. Para las inversiones financieras se consideran además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere. De no existir mercado secundario, se considera sobre la base de ciertos supuestos utilizando técnicas de valor presente.

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano no se considera el riesgo del emisor, y su clasificación se realiza sobre la base de los precios de mercado.

El tipo de valor o instrumento financiero, su valor, el movimiento durante el período y el efecto de fluctuación cambiaria se presentan en la Nota 4.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 7.

Valuación Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías

Los créditos están registrados al monto del capital pendiente, menos la provisión para cartera de créditos.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos vigente a partir de enero del 2005, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles serán aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

No Polivalentes

Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 12 meses para los bienes muebles y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

Hasta el 2004, las garantías se clasificaban en: polivalentes, semi-polivalentes y no polivalentes,

- *Polivalentes*: bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Se aceptaba una cobertura del 80% de su valor.
- *Semi-polivalentes*: vehículos de motor y pesados, inventarios o existencias de mercancías y cartas de crédito stand by. Se aceptaba una cobertura entre el 50% y 70% de su valor.
- *No polivalentes*: bienes de difícil realización. Se aceptaba una cobertura del 30% de su valor.

Valuación de la Propiedad, Muebles y Equipos y el Método de Depreciación Utilizado

La propiedad, muebles y equipos se registran al costo. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, sus costos y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Tipo de Activo	Vida Útil Estimada
Edificaciones	Entre 30 y 50 años
Mobiliarios y equipos	Entre 3 y 20 años
Equipos de transporte	5 años
Otros muebles y equipos	Entre 5 y 20 años

Por resolución de la Junta Monetaria el exceso del límite del 100% del capital normativo permitido para la inversión en activos fijos debe ser provisionado en el año.

Valuación de los Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

Contabilización de los Cargos Diferidos y Método de Amortización Utilizado

Las disposiciones regulatorias dispusieron la amortización de los cargos diferidos al 30 de junio del 2004. Sólo se permiten aquellos cargos diferidos que cumplan con los criterios de identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y beneficios económicos futuros según las Normas Internacionales de Información Financiera.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana para las instituciones financieras a la fecha de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por la Sucursal, se incluyen en los resultados corrientes.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

La Sucursal reconoce sus ingresos en base al método de lo devengado, es decir cuando se devengan, independientemente de cuando se cobran. Asimismo, reconoce los gastos cuando se incurren o se conocen. Las comisiones resultantes de transacciones en el marco de los acuerdos firmados en el 2003 con el Banco Central de la República Dominicana, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y la Comisión Liquidadora de la Sucursal Intercontinental, S. A., se reconocen como ingresos en la medida que dicha Comisión verifica la información presentada por la Sucursal, hasta abril del 2005.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Impuesto sobre la Renta

Excepto por el efecto de las diferencias permanentes que resultan de la aplicación de las leyes impositivas, el gasto de impuesto sobre la renta se basa en la ganancia antes de impuesto sobre la renta mostrada en los estados financieros. Por consiguiente, el gasto incluye los efectos entre ganancia según libros y ganancia imponible como resultado de incluir determinadas transacciones en la ganancia imponible de otros ejercicios.

Equivalentes de Efectivo

Se consideran como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo con vencimiento original hasta 90 días, de alta liquidez, que sean fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo, estando sujetas a un riesgo de depreciación de cambio en su valor y clasificadas en categoría de riesgo A.

Instrumentos Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se presente información acerca del valor en el mercado de sus instrumentos financieros, cuando sea práctico determinarlo.

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

Además se establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista y cuentas de ahorro, el valor en el mercado sería la cantidad pagadera a presentación. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de los requisitos de divulgación.

Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepagos. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos, no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros de la Sucursal, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el estado de situación financiera de la Sucursal. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo fijo en otros bancos, aceptaciones bancarias, obligaciones de clientes en aceptaciones, rendimientos por cobrar, aceptaciones pendientes y cargos por pagar.

Inversiones en Valores y Valores en Circulación

El valor estimado de mercado de las inversiones en valores y valores en circulación es similar a su valor actual en libros, ya que no existe un mercado de valores en el país que provea la información requerida según las Normas Internacionales de Información Financiera.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Cartera de Créditos

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustado por el estimado para créditos dudosos para llevarlos al valor esperado de realización, según establecen las autoridades reguladoras. Los préstamos fueron segregados por tipos, tales como comerciales, hipotecarios para la vivienda, de consumo y tarjetas de crédito.

Baja en un Activo Financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando la Sucursal pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

Deterioro del Valor de los Activos

La Sucursal revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivos descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de:

	2005	2004
Efectivo		
En caja, incluyendo US\$1,623,713 en el 2005 y US\$2,515,994 en el 2004	RD\$ 499,720,804	RD\$ 469,776,022
En Banco Central de la República Dominicana, incluyendo US\$29,200,000 en el 2005 y US\$24,000,000 en el 2004	4,017,750,855	3,637,335,168
En bancos del exterior, que representan US\$2,168,638 en el 2005 y US\$38,602,515 en el 2004	113,642,041	1,172,358,390
	<u>4,631,113,700</u>	<u>5,279,469,580</u>
Equivalentes de efectivo		
Remesas en tránsito	223,733,801	107,867,542
Instrumentos financieros hasta 90 días, a tasas de interés anual que varían entre 4% y 28% en el 2005 y 7% y 31% en el 2004, incluyendo US\$71,917,682 en el 2005 y US\$60,000,000 en el 2004	4,015,704,279	4,848,539,914
	<u>4,239,438,080</u>	<u>4,956,407,456</u>
	<u>RD\$8,870,551,780</u>	<u>RD\$10,235,877,036</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Al 31 de diciembre del 2005 el total depositado para fines de encaje legal en pesos y dólares excede la cantidad mínima requerida. Al 31 de diciembre del 2004 el total depositado para fines de encaje legal en pesos excede la cantidad mínima requerida.

4. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores consisten de:

2005

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés	Vencimiento
Certificados de depósito restringidos	Banco Central de la República Dominicana	56,902,815	28.00%	Diciembre 2006
Certificados de inversión	Banco Central de la República Dominicana	<u>250,000,000</u>	16.95%	Abril 2006
		<u>306,902,815</u>		

2004

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés	Vencimiento
Certificados de depósito restringidos	Banco Central de la República Dominicana	<u>63,637,409</u>	28.00%	Varios

El movimiento del año fue:

	2005	2004
Balance al inicio del año	RD\$ 63,637,409	RD\$ 10,170,000
Inversiones adquiridas	1,750,000,000	87,292,298,569
Inversiones canceladas	(1,506,734,594)	(82,390,291,246)
Transferido a equivalentes de efectivo		(4,848,539,914)
Balance al final del año	<u>RD\$ 306,902,815</u>	<u>RD\$ 63,637,409</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

5. Cartera de Créditos

El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos consiste de:

	2005	2004
Créditos comerciales		
Adelantos en cuenta corriente	RD\$ 57,234,853	RD\$ 60,095,423
Préstamos, incluyendo US\$34,494,498 en el 2005 y US\$13,312,996 en el 2004	3,309,262,288	3,171,691,409
Anticipo sobre documentos, incluyendo US\$134,671 en el 2005 y US\$65,346 en el 2004	4,673,258	1,984,559
	<u>3,371,170,399</u>	<u>3,233,771,391</u>
Créditos de consumo		
Tarjetas de crédito, incluyendo US\$2,652,247 en el 2005 y US\$2,749,227 en el 2004	944,344,109	614,627,880
Préstamos de consumo	<u>2,653,563,502</u>	<u>2,400,082,673</u>
	<u>3,597,907,611</u>	<u>3,014,710,553</u>
Créditos hipotecarios		
Adquisición de viviendas	3,126,990,003	539,030,752
Construcción, reparación, ampliación y otros	<u>428,956,215</u>	<u>225,573,657</u>
	<u>3,555,946,218</u>	<u>764,604,409</u>
	<u>RD\$10,525,024,228</u>	<u>RD\$7,013,086,353</u>
<i>La condición de la cartera de créditos es:</i>		
Vigentes en moneda nacional	RD\$ 8,758,099,280	RD\$6,068,168,390
Vigentes en moneda extranjera, incluyendo US\$35,896,486 en el 2005 y US\$14,781,989 en el 2004	1,245,658,292	448,929,011
Vencida:		
De 31 a 90 días, incluyendo US\$17,100 en el 2005	20,172,457	11,047,640
Por más de 90 días, incluyendo US\$ 1,367,830 en el 2005 y US\$1,345,580 en el 2004	501,094,199	484,941,312
	<u>RD\$10,525,024,228</u>	<u>RD\$7,013,086,353</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Cartera de créditos por tipo de garantías:

	2005	2004
Con garantías polivalentes (1), incluyendo US\$9,030,175 en el 2005 y US\$12,010,388 en el 2004	RD\$ 5,520,983,759	RD\$2,026,876,867
Con garantías no polivalentes (2), incluyendo US\$4,051,835 en el 2004	69,640,642	636,927,663
Sin garantías, incluyendo US\$28,251,241 en el 2005 y US\$65,346 en el 2004	4,934,399,827	4,349,281,823
	<u>RD\$10,525,024,228</u>	<u>RD\$7,013,086,353</u>

- (1) Garantías polivalentes son los bienes inmuebles que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fácil de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor.
- (2) Garantías sobre bienes de difícil realización, que generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades.

Cartera de créditos por origen de los fondos:

Propios, incluyendo US\$37,281,416 en el 2005 y US\$16,127,569 en el 2004	RD\$10,525,024,228	RD\$7,010,609,221
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción		2,477,132
	<u>RD\$10,525,024,228</u>	<u>RD\$7,013,086,353</u>

Cartera de créditos por plazos:

Corto plazo (hasta un año), incluyendo US\$20,564,393 en el 2005 y US\$3,053,633 en el 2004	RD\$ 3,404,206,003	RD\$2,806,921,617
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluyendo US\$3,638,986 en el 2005 y US\$8,884,547 en el 2004	1,201,583,418	2,045,835,171
Largo plazo (más de tres años), incluyendo US\$13,078,037 en el 2005 y US\$4,189,389 en el 2004	5,919,234,807	2,160,329,565
	<u>RD\$10,525,024,228</u>	<u>RD\$7,013,086,353</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Cartera de créditos por sectores económicos:

	2005	2004
Gobierno		
Sector no financiero		
Agricultura, caza, silvicultura y pesca	RD\$ 122,411,690	RD\$ 102,558,287
Industrias manufactureras, incluyendo US\$164,000 en el 2004	565,042,544	949,611,268
Electricidad, gas y agua, incluyendo US\$93,608 en el 2005 y US\$5,551,109 en el 2004	3,808,232	170,107,723
Construcción, incluyendo US\$1,085,894 en el 2004	3,516,630,020	144,856,094
Comercio al por mayor y menor, incluyendo US\$34,505,230 en el 2005 y US\$5,521,935 en el 2004	2,403,319,649	1,150,072,937
Transporte, almacén y comunicación	24,738,932	515,518,371
Establecimientos financieros y seguros, incluyendo US\$228,750 en el 2004	800,000	74,651,174
Servicios comunales, sociales y personales, incluyendo US\$2,682,578 en el 2005 y US\$2,944,695 en el 2004	3,825,571,108	2,400,082,673
Otras actividades no especificadas, incluyendo US\$631,186 en el 2004	62,702,053	1,505,627,826
	<u>RD\$10,525,024,228</u>	<u>RD\$7,013,086,353</u>

La Sucursal ha cumplido con:

- El registro de créditos a tarjetahabientes (en lo relacionado a los intereses no pagados de tarjetas de crédito como parte del capital).
- Mecanismo de arrastre de la cartera vencida.
- Constitución de las provisiones correspondientes a créditos reestructurados calificados en categoría de riesgos D y E.
- Suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de créditos con categoría de riesgos D y E.
- Suspensión del devengo de la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

6. Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversión en Acciones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (*) RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
2005						
Saldos al 1 de enero del 2005	465,822,071		10,352,854	4,769,468	16,739,217	497,683,610
Constitución de provisiones	42,442,257	118,000	37,009,212	2,405,650	6,018,676	87,993,795
Castigos contra provisiones	(4,027,906)		(8,305,993)			(12,333,899)
Liberación de provisiones			(24,374,978)			(24,374,978)
Efectos de revaluación	(22,333,933)		(3,754,861)	(2,015,653)	146	(28,104,301)
Transferencias a otras provisiones	(774,229)			774,229		
Saldos al 31 de diciembre del 2005	481,128,260	118,000	10,926,234	5,933,694	22,758,039	520,864,227
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2005	480,707,895	118,000	10,926,234	5,782,574	6,687,581	504,222,284
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2005	420,365			151,120	16,070,458	16,641,943
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2007	509,579,544	118,000	10,926,234	5,782,574	6,687,581	533,093,933
Provisiones en exceso (defecto) de lo requerido al final del régimen transitorio que termina en el 2007	(28,451,284)			151,120	16,070,458	(12,229,706)
	Cartera de Créditos RD\$	Inversión en Acciones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (*) RD\$	Operaciones Contingentes RD\$	Total RD\$
2004						
Saldos al 1 de enero del 2004	353,304,043		47,074,473	5,629,154	15,576,730	421,584,400
Constitución de provisiones	463,991,462		48,689,861	1,545,976	3,473,863	517,701,162
Castigos contra provisiones	(85,809,715)		(20,018,634)	(326,951)		(106,155,300)
Liberación de provisiones			(59,461,204)			(59,461,204)
Provisiones por préstamos adquiridos (1)	(287,849,919)					(287,849,919)
Efectos de revaluación	17,874,824		(5,931,642)	(78,711)		11,864,471
Transferencias a otras provisiones	4,311,376			(2,000,000)	(2,311,376)	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	465,822,071		10,352,854	4,769,468	16,739,217	497,683,610
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre del 2004	465,822,071		10,352,854	4,769,468	16,739,217	497,683,610
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre del 2004						

(*) La provisión de otros activos corresponde a bienes recibidos en recuperación de créditos.

El Instructivo para el Registro de las Provisiones Requeridas y Capitalización de la Banca Múltiple, modificado por la Circular No. 003/05 de la Superintendencia de Bancos, establece el procedimiento contable para registrar los ajustes de las provisiones requeridas como resultado de las inspecciones al 30 de septiembre del 2004, así como aquellos ajustes que se produjesen como resultado de la actualización de provisiones al 31 de diciembre del 2004. Por este concepto, la Sucursal registró RD\$93,756,000 en los resultados del 2004.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

- (1) La Sucursal recibió de las autoridades monetarias el 26 de diciembre del 2004 una comunicación requiriendo la constitución de provisiones para la cartera adquirida en el año 2003. Este efecto fue registrado en los resultados del año 2004.

7. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones consisten de:

2005

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones en Circulación
118,000	4.3%	Comunes	1,000	N/D	11,800

2004

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones en Circulación
118,000	4.3%	Comunes	1,000	N/D	11,800

N/D: No disponible.

8. Rendimientos por Cobrar

Los rendimientos por cobrar consisten de:

	2005	2004
<i>Rendimientos por Cobrar Disponibilidades</i>		
Vigentes	RD\$	RD\$ 107,386
<i>Rendimientos por Cobrar Inversiones</i>		
Vigentes, equivalentes a US\$459,808 en el 2005	105,025,979	70,756,966
<i>Rendimientos por Cobrar Cartera de Créditos</i>		
Vigentes, incluyendo US\$194,304 en el 2005 y US\$178,748 en el 2004	117,883,077	95,790,031
Vencidos de 31 a 90 días, incluyendo US\$1,493 en el 2005	962,523	3,366,861
Vencidos de más de 90 días, incluyendo US\$9,678 en el 2005 y US\$15,184 en el 2004	7,923,168	5,109,758
	126,768,768	104,266,650
	231,794,747	175,131,002
Provisión para rendimientos por cobrar, incluyendo US\$42,239 en el 2005 y US\$11,493 en el 2004 (Nota 6)	(10,926,234)	(10,352,854)
	<u>RD\$220,868,513</u>	<u>RD\$164,778,148</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

9. Información del Valor de Mercado

Un detalle de la información del valor de mercado de los activos y pasivos más importantes es como sigue:

	2005	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,870,551,780	8,870,551,780
Inversiones en depósitos y valores	306,902,815	306,902,815
Cartera de créditos (a)	10,043,895,968	N/D
Inversiones en acciones (a)		N/D
	<u>19,221,350,563</u>	
Pasivos		
Depósitos	9,569,576,699	9,569,576,699
Valores en circulación (a)	7,546,292,147	N/D
Fondos tomados a préstamos (a)	229,982,155	N/D
	<u>17,345,851,001</u>	
	2004	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,235,877,036	10,235,877,036
Inversiones en depósitos y valores	63,637,409	63,637,409
Cartera de créditos (a)	6,547,264,282	N/D
Inversiones en acciones (a)	118,000	N/D
	<u>16,846,896,727</u>	
Pasivos		
Depósitos	7,558,448,161	7,558,448,161
Valores en circulación (a)	6,761,621,609	N/D
Fondos tomados a préstamos (a)	278,672,025	N/D
	<u>14,598,741,795</u>	

N/D No disponible.

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones. Asimismo la Sucursal no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, inversiones en acciones, valores en circulación y fondos tomados a préstamos, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

10. Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos consisten de:

2005	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos de Oficina RD\$	Diversos (*) RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero del 2005	353,957,217	276,004,323	289,791,944	183,683,496	1,103,436,980
Adquisiciones			4,967,055	106,296,635	111,263,690
Retiros		(121,889)	(37,764,235)		(37,886,124)
Reclasificaciones			441,764	(3,900,116)	(3,458,352)
Retiros llevados a gastos				(10,806,322)	(10,806,322)
Transferencias		53,625,598	149,305,133	(202,930,731)	
Balance al 31 de diciembre del 2005	<u>353,957,217</u>	<u>329,508,032</u>	<u>406,741,661</u>	<u>72,342,962</u>	<u>1,162,549,872</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2005		26,826,137	103,235,826		130,061,963
Gasto de depreciación		17,731,238	124,917,148		142,648,386
Reclasificaciones		(27,162)	(13,530,473)		(13,557,635)
Retiros		(121,889)	(30,520,340)		(30,642,229)
Balance al 31 de diciembre del 2005		<u>44,408,324</u>	<u>184,102,161</u>		<u>228,510,485</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2005	<u>353,957,217</u>	<u>285,099,708</u>	<u>222,639,500</u>	<u>72,342,962</u>	<u>934,039,387</u>
2004	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipos de Oficina RD\$	Diversos (*) RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero del 2004	12,525,692	45,131,651	66,762,859	411,101,261	535,521,463
Adquisiciones			329,587	587,269,087	587,598,674
Retiros			(8,791,242)		(8,791,242)
Reclasificaciones	(67,340)	4,075,088	(1,894,087)	(2,113,661)	
Retiros llevados a gastos				(10,891,915)	(10,891,915)
Transferencias	341,498,865	226,797,584	233,384,827	(801,681,276)	
Balance al 31 de diciembre del 2004	<u>353,957,217</u>	<u>276,004,323</u>	<u>289,791,944</u>	<u>183,683,496</u>	<u>1,103,436,980</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2004		10,100,180	32,527,695		42,627,875
Gasto de depreciación		16,769,322	71,376,662		88,145,984
Retiros		(43,365)	(668,531)		(711,896)
Balance al 31 de diciembre del 2004		<u>26,826,137</u>	<u>103,235,826</u>		<u>130,061,963</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre del 2004	<u>353,957,217</u>	<u>249,178,186</u>	<u>186,556,118</u>	<u>183,683,496</u>	<u>973,375,017</u>

(*) Corresponde a construcciones en proceso.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

11. Otros Activos

Los otros activos consisten de:

	2005	2004
Cuentas a recibir		
Gastos por recuperar, depósitos en garantía, judiciales y administrativos	RD\$ 3,337,422	RD\$ 3,423,916
Cheques devueltos, incluyendo US\$200 en el 2005 y US\$13,168 en el 2004	36,040	571,630
Otras cuentas a recibir diversas, incluyendo US\$15,204 en el 2005 y US\$7,355 en el 2004	28,321,506	10,601,931
	<u>31,694,968</u>	<u>14,597,477</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	21,482,983	8,756,041
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 6)	(5,933,694)	(4,769,468)
	<u>15,549,289</u>	<u>3,986,573</u>
Otros cargos diferidos		
Mejoras a propiedades arrendadas, neto de amortización acumulada por RD\$13,192,805 en el 2005 y RD\$9,478,308 en el 2004	6,879,839	10,323,944
Impuesto pagado por anticipado	120,899,175	
Cargos diferidos diversos, incluyendo US\$119,387 en el 2004	12,455,013	14,002,271
	<u>140,234,027</u>	<u>24,326,215</u>
Activos diversos		
Partidas por imputar, incluyendo US\$930,016 en el 2005 y US\$1,177,859 en el 2004	252,795,691	133,376,073
Papelería y útiles	3,033,487	3,776,848
	<u>255,829,178</u>	<u>137,152,921</u>
	<u>RD\$443,307,462</u>	<u>RD\$180,063,186</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

12. Saldos en Moneda Extranjera

En el estado de situación financiera se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyo saldo incluye el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

	2005			2004		
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Prima Pagada RD\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Prima Pagada RD\$	Total en RD\$
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	104,910,033	3,535,615,011	3,640,525,044	125,118,509	3,674,730,609	3,799,849,118
Cartera de créditos, neto de provisión	36,139,035	1,217,936,078	1,254,075,113	14,054,007	412,766,186	426,820,193
Deudores por aceptaciones	1,082,302	36,475,089	37,557,391	1,677,988	49,282,508	50,960,496
Rendimientos por cobrar, neto	623,044	20,997,455	21,620,499	182,439	5,358,233	5,540,672
Otros activos	945,420	31,861,978	32,807,398	1,198,382	35,196,479	36,394,861
Total Activos	143,699,834	4,842,885,611	4,986,585,445	142,231,325	4,177,334,015	4,319,565,340
Pasivos						
Depósitos y valores del público	134,146,866	4,520,937,200	4,655,084,066	119,627,523	3,513,460,351	3,633,087,874
Fondos tomados a préstamo	6,627,416	223,353,209	229,980,625	9,094,333	267,100,560	276,194,893
Aceptaciones en circulación	1,082,302	36,475,089	37,557,391	1,677,988	49,282,508	50,960,496
Otras obligaciones por pagar	174,550	5,882,583	6,057,133	286,228	8,406,525	8,692,753
Cargos por pagar	288,025	9,706,840	9,994,865	280,166	8,228,475	8,508,641
Otros pasivos	512,731	17,279,742	17,792,473	6,596,058	193,726,223	200,322,281
Total Pasivos	142,831,890	4,813,634,663	4,956,466,553	137,562,296	4,040,204,642	4,177,766,938
Posición Neta	867,944	29,250,948	30,118,892	4,669,029	137,129,373	141,798,402

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$34.7014:US\$1:00 y RD\$30.37:US\$1:00, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, respectivamente.

13. Riesgo de Tasa de Interés

	2005		2004	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	14,326,750,405	8,809,409,130	9,147,447,347	3,484,352,648
Pasivos sensibles a tasas	10,324,430,514	4,932,490,746	9,083,150,081	3,909,282,747
Posición neta	4,002,319,891	3,876,918,384	64,297,266	(424,930,099)
Exposición a tasa de interés	4,992,475	2,595,931	11,840,220	12,471,865

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Las tasas de interés de los activos productivos de la Sucursal pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las entidades patrocinadoras y acuerdos específicos.

14. Riesgo de Liquidez

Los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son:

2005	2006 RD\$	2007 RD\$	2008 en Adelante RD\$	Total RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,870,551,780			8,870,551,780
Inversiones en valores	306,902,815			306,902,815
Cartera de créditos	3,404,206,003	1,201,583,418	5,919,234,807	10,525,024,228
Deudores por aceptaciones	37,557,391			37,557,391
Inversiones en acciones			118,000	118,000
Rendimientos por cobrar	231,794,747			231,794,747
Cuentas a recibir	31,694,968			31,694,968
Total activos	12,882,707,704	1,201,583,418	5,919,352,807	20,003,643,929
Pasivos				
Depósitos del público	4,856,882,753	4,712,693,946		9,569,576,699
Valores en circulación	7,313,717,636	232,574,511		7,546,292,147
Fondos tomados a préstamos	1,529	92,744,489	137,236,137	229,982,155
Aceptaciones en circulación	37,557,391			37,557,391
Otras obligaciones por pagar	427,496,027			427,496,027
Cargos por pagar	46,052,267			46,052,267
Otros pasivos		139,401,217		139,401,217
Total pasivos	12,681,707,603	5,177,414,163	137,236,137	17,996,357,903
2004	2005 RD\$	2006 RD\$	2007 en Adelante RD\$	Total RD\$
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,235,877,036			10,235,877,036
Inversiones en valores	6,734,594	56,902,815		63,637,409
Cartera de créditos	2,806,921,617	516,630,085	3,689,534,651	7,013,086,353
Deudores por aceptaciones	50,960,492			50,960,492
Inversiones en acciones			118,000	118,000
Rendimientos por cobrar	175,131,002			175,131,002
Cuentas a recibir	14,597,477			14,597,477
Total activos	13,290,222,218	573,532,900	3,689,652,651	17,553,407,769

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

2004	2005	2006	2007 en	Total
	RD\$	RD\$	Adelante	RD\$
			RD\$	
Pasivos				
Depósitos del público	7,558,448,161			7,558,448,161
Valores en circulación	6,600,580,671	161,040,938		6,761,621,609
Fondos tomados a préstamos	37,706,332	35,229,200	205,736,493	278,672,025
Aceptaciones en circulación	50,960,492			50,960,492
Otras obligaciones por pagar	239,600,185			239,600,185
Cargos por pagar	72,516,789			72,516,789
Otros pasivos	841,939,575			841,939,575
Total pasivos	15,401,752,205	196,270,138	205,736,493	15,803,758,836

La razón de liquidez consiste en:

	2005		2004	
	En Moneda	En Moneda	En Moneda	En Moneda
	Nacional	Extranjera	Nacional	Extranjera
Razón de liquidez				
A 30 días ajustada	95%	830%	103%	612%
A 90 días ajustada	75%	489%	66%	354%
Posición				
A 30 días ajustada (en millones de RD\$)	(177)	92	145.9	3,371.8
A 90 días ajustada (en millones de RD\$)	(1,863)	105	(3,147.4)	2,982.6
Global (meses)	(2.1)	(7.5)	(3.22)	(4.31)

15. Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones y saldos más importantes identificables con partes vinculadas son:

Créditos otorgados:

2005	Créditos	Créditos	Total	Garantías
	Vigentes	Vencidos	RD\$	Reales
	RD\$	RD\$		RD\$
Vinculados a la administración	127,868,608	210,429	128,079,037	45,042,049
2004	Créditos	Créditos	Total	Garantías
	Vigentes	Vencidos	RD\$	Reales
	RD\$	RD\$		RD\$
Vinculados a la administración	68,105,732		68,105,732	22,040,642

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

La Sucursal mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias.

Los créditos vinculados a la administración han sido concedidos a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivo al personal.

Otros saldos con vinculadas:

2005	Balance	Efecto en Resultados	
		RD\$	Ingresos
		RD\$	RD\$
Depósitos en cuenta corriente / Intereses cobrados	154,827,946	21,833,341	
Fondos tomados a préstamos / Intereses pagados	229,980,626		6,846,898
Créditos / Intereses cobrados	106,361,845	13,541,324	
Captaciones / Intereses pagados	57,138,341		3,660,375
Certificados financieros	2,495,644,263	64,767,138	
Otras (servicios administrativos)	97,295,373	600,000	97,295,373

2004	Balance	Efecto en Resultados	
		RD\$	Ingresos
		RD\$	RD\$
Depósitos en cuenta corriente / Intereses cobrados	774,418,046	21,186,186	
Fondos tomados a préstamos / Intereses pagados	276,194,893		2,714,881
Créditos / Intereses cobrados	42,338,737	8,479,037	
Captaciones / Intereses pagados	59,136,908		2,245,192
Certificados financieros	1,822,000,000	7,372,318	
Otras (servicios administrativos)	54,139,592		54,139,592

A finales del 2004, la Sucursal firmó con Scotia Corredores de Seguros, S. A., un acuerdo por tiempo indefinido, mediante el cual la Sucursal provee servicios de mercadeo, administración financiera, recursos humanos, asesoría técnica, comunicación, local e instalaciones físicas y soporte tecnológico, entre otros, a cambio de una retribución económica según acuerdo entre las partes. Este acuerdo entró en vigencia en el 2005, devengando ingresos por RD\$600,000.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

16. Límites Legales y Relaciones Técnicas

La situación de la Sucursal al 31 de diciembre del 2005 en cuanto a los límites establecidos para ciertos indicadores básicos según establece la Superintendencia de Bancos es:

	Según Normativa RD\$	Según la Entidad RD\$	Exceso RD\$	Normal RD\$	Déficit	Cumple	No Cumple
Solvencia	10%	14.00%	4.00%			√	
Créditos individuales:							
Con garantías reales	599,961,846	N/A					
Sin garantías reales	299,530,923	217,651,000		81,879,923		√	
Partes vinculadas	998,436,410	68,105,732		930,330,678		√	
Inversiones:							
Entidades financieras en el exterior	360,114,276	N/A				√	
Entidades no financieras	180,057,138	118,000		179,939,138		√	
Entidades de apoyo y servicios conexos	360,114,276	N/A				√	
Propiedad, muebles y equipos	1,996,872,819	934,039,387		1,062,833,432		√	
Contingencias	5,990,618,457	2,725,005,051		3,265,613,406			
Financiamientos en moneda extranjera	600,000,000	229,980,626		370,019,374		√	

17. Depósitos y Valores en Circulación

Los depósitos y valores en circulación consisten de:

2005	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
Depósitos del público, incluyendo US\$134,111,802					
A la vista	2,168,773,785				2,168,773,785
De ahorro	2,688,108,968	4.28%	2,739,347,993	1.25%	5,427,456,961
A plazo	58,826,657	12.80%	1,914,519,296	2.19%	1,973,345,953
	<u>4,915,709,410</u>		<u>4,653,867,289</u>		<u>9,569,576,699</u>
Valores en circulación, incluyendo US\$35,064					
Certificados financieros	<u>7,545,075,370</u>	9.68%	<u>1,216,777</u>	2.51%	<u>7,546,292,147</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

2004	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$	
a) Por tipo						
Depósitos del público, incluyendo US\$119,627,523						
A la vista	1,606,308,967				1,606,308,967	
De ahorro	2,315,561,644	6.03%	2,194,968,454	1.50%	4,510,530,098	
A plazo	3,489,696	17.25%	1,438,119,400	2.47%	1,441,609,096	
	<u>3,925,360,307</u>		<u>3,633,087,854</u>		<u>7,558,448,161</u>	
Valores en circulación						
Certificados financieros	<u>6,761,621,609</u>	18.89%			<u>6,761,621,609</u>	
2005						
2004						
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
b) Por sector						
Gobierno		2,607,998	2,607,998			
Sector privado no financiero	9,467,585,590	7,113,096,952	16,580,682,542	7,512,693,240	6,691,797,636	14,204,490,876
Sector financiero	101,991,109	430,587,197	532,578,306	45,754,921	69,823,973	115,578,894
	<u>9,569,576,699</u>	<u>7,546,292,147</u>	<u>17,115,868,846</u>	<u>7,558,448,161</u>	<u>6,761,621,609</u>	<u>14,320,069,770</u>
2005						
2004						
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
c) Plazo de vencimiento						
A 30 días	7,692,655,857	790,203,284	8,482,859,141	6,146,978,156	179,194,195	6,326,172,351
De 31 a 90 días	366,908,522	2,939,141,419	3,306,049,941	189,037,930	2,251,444,954	2,440,482,884
De 91 a 180 días	520,964,625	2,428,418,552	2,949,383,177	516,413,969	4,024,972,748	4,541,386,717
De 181 días a 1 año	371,188,149	611,092,453	982,280,602	706,018,106	144,968,774	850,986,880
De más de 1 año	617,859,546	777,436,439	1,395,295,985		161,040,938	161,040,938
	<u>9,569,576,699</u>	<u>7,546,292,147</u>	<u>17,115,868,846</u>	<u>7,558,448,161</u>	<u>6,761,621,609</u>	<u>14,320,069,770</u>

Depósitos y valores en circulación por RD\$678,472,058 al 31 de diciembre de 2005 y RD\$271,270,216 al 31 de diciembre del 2004 están restringidos por fondos embargados, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

18. Fondos Tomados a Préstamos

Los fondos tomados a préstamos consisten de:

2005	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Acreeedores					
a) Banco Central de la República Dominicana Recursos especializados Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	22.00	1 año	1,529
b) Instituciones financieras del exterior Casa Matriz, por US\$6,627,416	Préstamo	Ninguna	2.15	6 años	229,980,626
					<u>229,982,155</u>
2004	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Acreeedores					
a) Banco Central de la República Dominicana Recursos especializados Banco Nacional de Fomento a la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	22.00	1 año	2,477,132
b) Instituciones financieras del exterior Casa Matriz, por US\$9,094,333	Préstamo	Ninguna	2.15	6 años	276,194,893
					<u>278,672,025</u>

19. Otras Obligaciones por Pagar

Las otras obligaciones por pagar consisten de:

	2005	2004
A la vista:		
Cheques certificados a favor de organismos oficiales	RD\$ 562,954	RD\$ 68,011,490
Otros cheques certificados	89,065,853	14,108,197
Cheques de administración a favor de organismos oficiales	1,782,767	10,741,917
Otros cheques de administración	322,357,995	123,569,212
Operaciones de comercio exterior, incluyendo US\$82,426 en el 2005 y US\$175,173 en el 2004	3,054,799	11,785,999
Cobros anticipados por tarjetas de crédito, incluyendo US\$72,538	5,597,170	
Otras obligaciones a la vista, incluyendo US\$91,569 en el 2004	42,504	6,924,764
	<u>422,464,042</u>	<u>235,141,579</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

	2005	2004
A plazo, incluyendo US\$19,486 en el 2005 y 2004	1,946,974	591,803
Partidas no reclamadas a favor de terceros, incluyendo US\$100 en el 2005	3,085,011	3,866,803
	<u>5,031,985</u>	<u>4,458,606</u>
	<u>RD\$427,496,027</u>	<u>RD\$239,600,185</u>

20. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2005	2004
Acreedores diversos, incluyendo US\$295 en el 2004	RD\$ 50,974,006	RD\$ 63,018,852
Partidas por imputar, incluyendo US\$330,404 en el 2005 y US\$17,784 en el 2004	55,053,372	15,424,936
Otras provisiones, incluyendo US\$182,327 en el 2005 y US\$6,577,979 en el 2004	88,427,211	778,920,723
Provisiones para operaciones contingentes (Nota 6)	22,758,039	16,739,217
	<u>RD\$217,212,628</u>	<u>RD\$874,103,728</u>

21. Impuesto sobre la Renta

La ganancia imponible de la Sucursal está sujeta al pago del impuesto sobre la renta a la tasa vigente.

La conciliación de la ganancia antes de impuesto según muestran los estados financieros, con la ganancia imponible del período, es:

	2005	2004
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$522,305,618</u>	<u>RD\$1,577,135,663</u>
Más (menos) diferencias permanentes		
Impuestos no deducibles	26,547,764	20,279,924
Intereses ganados en el Banco Central*		(78,913,992)
Otras partidas no deducibles	(92,989,000)	9,092,660
	<u>(66,441,236)</u>	<u>(49,541,408)</u>
Más (menos) diferencias transitorias		
Exceso (deficiencia) en gasto de depreciación fiscal	262,790	20,534,800
Reserva para prestaciones laborales	(48,320)	(12,080)
Provisión para cartera de créditos y rendimientos por cobrar	(2,074,816)	(2,525,684)
Otras provisiones	9,482,460	(7,863,292)

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	1,164,228	(859,688)
Otros	13,358,064	136,193,912
	<u>22,144,406</u>	<u>145,467,968</u>
Ganancia imponible (pérdida fiscal)	638,997,930	1,673,062,223
Compensación de pérdida fiscal		(98,835,080)
	<u>478,008,788</u>	<u>1,574,227,143</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>RD\$119,502,197</u>	<u>RD\$ 393,556,786</u>

* El Código Monetario y Financiero del 3 de diciembre del 2002 estableció que los ingresos generados por inversiones en el Banco Central de la República Dominicana estaban exentos de todo impuesto. Sin embargo, la Ley No.92-04 de Riesgo Sistémico modificó el Artículo del Código que establecía la exención, por lo que a partir de febrero del 2004 estos ingresos están gravados.

El 13 de diciembre del 2005 fue promulgada la Ley No. 557-05, que con efectividad al 1 de enero del 2006 modifica el Código Tributario en los aspectos siguientes:

- 1) Tasa del Impuesto sobre la Renta para las Personas Jurídicas: A partir del 1 de enero del 2006 las personas jurídicas pagarán el 30% de su renta neta imponible anual. Esta tasa será reducida al 29% en el 2007, 27% en el 2008 y 25% a partir del 2009.
- 2) Las pérdidas fiscales trasladables de las personas jurídicas podrán ser compensables con las utilidades obtenidas hasta el quinto período subsiguiente al de la pérdida, con una amortización máxima de un 20% de dicha pérdida y con los límites del 80% y 70% de la renta neta imponible para el cuarto y quinto período, respectivamente.
- 3) A partir del período fiscal 2006, la base para el pago de los anticipos mensuales dependerá de la tasa efectiva de tributación (TET). Las personas jurídicas con TET menor al 1.5% de los ingresos brutos pagarán sus anticipos en base al 1.5% de dichos ingresos. Las personas jurídicas con TET mayor al 1.5% pagarán en base al impuesto liquidado del período anterior.
- 4) Se establece un impuesto anual sobre los activos de las personas jurídicas o físicas con negocios de único dueño de un 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones no forman parte de la base imponible de este impuesto. En el caso de las entidades financieras, el 1% aplica sobre la base de los activos fijos según muestran los estados financieros al cierre del período fiscal. Este impuesto es compensable contra el impuesto sobre la renta, en caso que el impuesto sobre la renta corriente sea mayor. En caso contrario, el Banco debe completar el pago del impuesto sobre los activos en dos cuotas posteriores.

Las Entidades de Intermediación Financiera, definidas en la Ley Monetaria y Financiera No.18302, del 3 de diciembre del 2002; así como el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, las Administradoras de Fondos de Pensiones definidas en la Ley No.8701, del 9 de mayo 2001, que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, y los fondos de pensiones que éstas administran; las empresas intermediarias del mercado de valores, las administradoras de fondos de inversión y las compañías titularizadoras definidas en la No.192000, del 8 de mayo del 2000; así como las empresas eléctricas de generación, transmisión y distribución definidas en la ley General de Electricidad 12501, del 26 de julio del 2001, pagarán este impuesto sobre la base del total de sus activos fijos, netos de la depreciación, tal y como aparece en su balance general.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

En noviembre del 2004 el Poder Ejecutivo modificó el Reglamento para la Aplicación del Título II del Código Tributario, e introdujo modificaciones a la metodología para la determinación del ajuste por inflación a los fines fiscales. La base para determinar el ajuste por inflación en lo sucesivo será el Patrimonio Fiscal - activos fiscales menos pasivos fiscales - o los activos no monetarios, el que resulte menor. Dicho ajuste se distribuirá entre los activos no monetarios proporcionalmente y se reconocerá en la declaración jurada en base al efecto en resultados de dichos activos en la determinación de la renta neta imponible. En períodos anteriores el ajuste por inflación era ajustado solamente a los activos de capital, inventarios y activos fijos, en base a los valores de adquisición de los mismos.

22. Patrimonio

El capital asignado y reserva de la Sucursal es de RD\$2,000,000,000 al 31 de diciembre de 2005 y RD\$1,196,571,704 al 31 de diciembre del 2004.

La Sucursal, según solicitud, no objetada por las autoridades monetarias, aumentó su capital en el 2005 en RD\$803,428,296, y en el 2004, su capital y reserva en RD\$601,658,973 y RD\$120,331,795, respectivamente. La Ley de Inversión Extranjera del 16 de diciembre de 1995 establece que las personas físicas o morales que realicen inversión extranjera directa, tendrán derecho a remesar al exterior, en monedas libremente convertibles, el monto total del capital invertido y los dividendos declarados durante cada ejercicio fiscal, hasta el monto total de los beneficios netos corrientes del período. La Sucursal no remesa utilidades desde el año 2000, sino que las ha capitalizado y mantiene además, aproximadamente RD\$380 millones en resultados de ejercicios anteriores.

Reserva Legal Bancaria

Representa el 20% del capital asignado. Esta reserva es segregada de la asignación del capital de la Matriz.

23. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, la Sucursal adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes que no aparecen reflejados en los estados financieros adjuntos. Los saldos más importantes de pasivos contingentes incluyen:

	2005	2004
Garantías otorgadas		
Fianzas por derechos e impuestos	RD\$ 533,046	RD\$ 14,378,371
Otras garantías otorgadas	74,742,140	14,483,267
Cartas de crédito emitidas no negociadas	88,819,122	739,279,956
Línea de crédito de utilización automática	2,449,332,610	2,010,995,225
Otras contingencias	111,578,133	108,220,020
	<u>RD\$2,725,005,051</u>	<u>RD\$2,887,356,839</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

La Sucursal ha sido demandada en procedimientos legales surgidos en el curso normal de los negocios. Las sumas totales reclamadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 eran aproximadamente RD\$2,572 millones y RD\$2,120 millones, respectivamente, según representaciones de los asesores legales de la Sucursal. La gerencia de la Sucursal no anticipa pérdidas materiales como resultado de estos pasivos contingentes.

24. Ingresos (Gastos) no Operacionales

Los ingresos (gastos) no operacionales consisten de:

	2005	2004
Ingresos		
Recuperación de activos castigados	RD\$13,595,913	RD\$ 17,493,270
Liberación de provisiones para activos riesgosos	24,374,978	347,311,123
Ventas de activos fijos y otros activos	1,346,863	1,484,653
Arrendamientos de bienes	6,128,753	4,656,437
Recuperación de gastos	11,903,777	
Primas de seguros	2,055,573	463,902
Diferencia de cambio otros activos	31,799,676	
Otros no operacionales	5,418,507	3,186,313
	<u>96,624,040</u>	<u>374,595,698</u>
Gastos		
Pérdida por venta de activos fijos	(1,547,396)	
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(338,976)	
Otros no operacionales	(1,837,524)	(15,364,496)
	<u>(3,723,896)</u>	<u>(15,364,496)</u>
	<u>RD\$92,900,144</u>	<u>RD\$359,231,202</u>

25. Ingresos (Gastos) Extraordinarios

Los gastos extraordinarios consisten de:

	2005	2004
Donaciones efectuadas	RD\$ (1,169,324)	RD\$ (1,081,862)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(12,866,808)	(14,711,942)
Otros	(950,983)	(32,049,224)
	<u>RD\$(14,987,115)</u>	<u>RD\$(47,843,028)</u>

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

26. Transacciones no Monetarias

Las transacciones no monetarias fueron:

	2005	2004
Castigos de cartera de créditos	RD\$ 4,027,906	RD\$ 85,809,715
Castigos de rendimientos por cobrar	8,305,993	20,018,634
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos		326,951
Transferencia de provisión para operaciones contingentes a cartera de créditos		2,311,376
Transferencia de provisión de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	774,229	
Rendimientos por cobrar llevados a cuenta de orden	98,616,865	198,743,256
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a cartera de créditos		2,000,000
Capitalización de resultados acumulados	803,428,296	463,330,768

27. Otras Revelaciones

Acuerdos de Adquisición y Administración

En el 2003 la Sucursal adquirió activos bancarios financieros y no financieros como parte del Transaction Agreement (Acuerdo de Transacción) entre el Banco Central de la República Dominicana, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Comisión de Liquidación del Banco Intercontinental, S. A. (Baninter) y The Bank of Nova Scotia. Los activos financieros incluyen tarjetas de crédito, préstamos personales y comerciales; y los no financieros incluyen terrenos, edificios y equipos.

Asimismo, la Sucursal suscribió un Management Agreement (Acuerdo de Administración) con la Comisión de Liquidación de Baninter para administrar los cobros de la cartera de créditos en base a una comisión. Los ingresos de comisión son reconocidos en la medida que la Comisión de Liquidación de Baninter verifica los detalles de cobros presentados por la Sucursal. Los cobros de estos montos se realizaron de manera continua hasta el 18 abril del 2005, según los términos del Management Agreement (Acuerdo de Administración).

Futura Adopción de Normas

En marzo del 2005 la Junta Monetaria emitió reglamentos sobre riesgos de mercado y de liquidez con vigencia a partir de junio del 2006, según circular No. 014/05. Estos reglamentos tienen como objetivo establecer la normativa y metodología que deberán aplicar las entidades de intermediación financiera para una adecuada administración de los riesgos de liquidez y de riesgos de mercado en que incurren en sus operaciones activas y pasivas, por descalces de plazos y movimientos en las tasas de interés y de cambio.

The Bank of Nova Scotia
Sucursal en la República Dominicana
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2005 y 2004

En el 2005 la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana emitió un instructivo para la adecuación del Manual de Contabilidad para instituciones financieras, mediante circular No. 012/05, con el objetivo de adecuar dicho Manual a las Normas Internacionales de Información Financiera, a las nuevas regulaciones emitidas por las Autoridades Monetarias y Financieras y al Manual de Estadísticas Monetarias del Fondo Monetario Internacional. Este Manual, que modifica el registro contable de ciertas transacciones, tendrá vigencia a partir de junio del 2006.

28. Hechos Posteriores

En enero del 2006 la Junta Monetaria aprobó el Reglamento de Protección al Usuario de los Servicios Financieros, el cual establece los lineamientos a seguir para que los contratos financieros y de adhesión que utilizan las entidades de intermediación financiera en sus operaciones, no contengan cláusulas ni estipulaciones que impliquen la existencia de supuestos de contratos abusivos; así como los aspectos a considerar por los usuarios, las entidades de intermediación financiera y la Superintendencia de Bancos, para la atención de quejas, denuncias y reclamos que se deriven de la prestación de los servicios.

29. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 12-2001 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Operaciones importantes descontinuadas
- Cambios en la propiedad accionaria
- Reclasificación de pasivos
- Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior
- Pérdidas originadas por siniestros
- Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos valores
- Efectos de contratos.

