

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Estados Financieros - Base Regulada

30 de junio del 2006

(Con el Informe de Revisión de KPMG)

Informe de Revisión de KPMG

A la Junta de Directores
The Bank of Nova Scotia:

Hemos revisado el estado de situación financiera adjunto - base regulada de The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) (la Sucursal o el Banco) al 30 de junio del 2006, y los correspondientes estados conexos de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de la Casa Matriz - base regulada por el período de seis meses terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es emitir un reporte de estos estados financieros - base regulada basados en nuestra revisión.

Excepto por lo indicado en el cuarto párrafo, efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2400. Esta norma requiere que planifiquemos y ejecutemos la revisión para obtener certeza moderada acerca de si los estados financieros no contienen errores y omisiones importantes. Una revisión está limitada principalmente a indagaciones con el personal del Banco y procedimientos analíticos aplicados a la información financiera y además proporciona menos certeza que una auditoría. No hemos realizado una auditoría y consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

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 según se describen en la nota 2 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Según se indica en la nota 20.1 a los estados financieros que se acompañan, en fecha 29 de mayo del 2006 la Sucursal a través de su Oficina Matriz adquirió los activos y pasivos financieros, así como ciertos activos no financieros del segmento de banca de consumo de otro banco múltiple que tiene operaciones en el país. A la fecha de los estados financieros no se han concluido algunos aspectos del contrato de compra-venta correspondiente, por lo que los estados financieros que se acompañan, no contienen el posible impacto, si alguno, de la conclusión de este asunto.

Basados en nuestra revisión, excepto por posible efecto, si alguno, sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo anterior, nada ha venido a nuestra atención que nos indique que los estados financieros no han sido preparados, en sus aspectos materiales de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describen en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

(Continúa)

Tal y como se indica en la nota 1, los estados financieros que se acompañan no están presentados de forma comparativa, debido a que no es requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

4 de agosto del 2006

Santo Domingo,
República Dominicana

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estado de Situación Financiera
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

	30 de junio del <u>2006</u>
ACTIVOS	
Fondos disponibles (notas 3, 9 y 11)	
Caja	425,254,033
Banco Central	4,566,327,955
Bancos del extranjero	393,800,321
Equivalente de efectivo	3,999,269,597
Otras disponibilidades	<u>235,116,392</u>
	<u>9,619,768,298</u>
Inversiones negociables y a vencimiento (nota 4)	
Mantenidas hasta el vencimiento	<u>25,000,000</u>
Cartera de créditos (notas 5, 6, 10, 11, 12, 19 y 20)	
Vigente	13,004,790,051
Vencida	744,170,257
Rendimientos por cobrar	245,380,080
Provisiones para créditos	<u>(569,274,717)</u>
	<u>13,425,065,671</u>
Deudores por aceptaciones (nota 10)	51,724,845
Cuentas por cobrar (notas 7, 10 y 19)	<u>37,993,327</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 6 y 19)	
Bienes recibidos en recuperación de créditos	20,132,242
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(10,536,991)</u>
	<u>9,595,251</u>
Inversiones en acciones (notas 8 y 12)	
Inversiones en acciones	118,000
Provisión para inversiones en acciones	<u>(118,000)</u>
	<u>-</u>
Propiedades, muebles y equipos (notas 12 y 21)	
Propiedad, muebles y equipos	1,445,582,901
Depreciación acumulada	<u>(286,650,656)</u>
	<u>1,158,932,245</u>
Otros activos (notas 9 y 10)	
Cargos diferidos	259,001,482
Activos diversos	<u>209,662,568</u>
	<u>468,664,050</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>24,796,743,687</u></u>
Cuentas contingentes (notas 12 y 17)	<u>4,828,590,467</u>
Cuentas de orden	<u>17,944,971,780</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

**30 de junio del
2006**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Obligaciones con el público (notas 10, 13 y 20)

A la vista	2,157,706,500
De ahorro	7,025,395,120
A plazo	11,440,735,873
Intereses por pagar	53,213,531
	<u>20,677,051,024</u>

Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 10 y 13)

De instituciones financieras del país	278,550,887
De instituciones financieras del exterior	7,230
Intereses por pagar	-
	<u>278,558,117</u>

Fondos tomados a préstamo (notas 10, 11 y 14)

De instituciones financieras del país	2,271,832
De instituciones financieras del exterior	173,599,412
	<u>175,871,244</u>

Aceptaciones en circulación (nota 10)

51,724,845

Otros pasivos (notas 10 y 15)

713,534,715

Total Pasivos

21,896,739,945

Patrimonio neto (nota 16)

Capital asignado	1,800,571,382
Reserva legal bancaria	199,428,618
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	782,953,998
Resultados del período	117,049,744
	<u>2,900,003,742</u>

Total Patrimonio

2,900,003,742

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

24,796,743,687

Cuentas contingentes (notas 12 y 17)

4,828,590,467

Cuentas de orden

17,944,971,780

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente Senior - Gerente General

Joe Van Dongen
Vicepresidente Finanzas y Operaciones

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estado de Resultados
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

	Período de seis meses terminado el 30 de junio del <u>2006</u>
Ingresos financieros (nota 18)	
Intereses y comisiones por créditos	1,207,509,524
Intereses por inversiones negociables y a vencimiento	102,594,360
	<u>1,310,103,884</u>
Gastos financieros (nota 18)	
Intereses por captaciones	(546,786,022)
Intereses y comisiones por financiamientos	(4,674,452)
	<u>(551,460,474)</u>
Margen financiero bruto	758,643,410
Provisiones para cartera de créditos (notas 6 y 18)	(62,181,026)
	<u>(62,181,026)</u>
Margen financiero neto	696,462,384
Otros ingresos operacionales (nota 18)	
Comisiones por servicios	203,194,635
Comisiones por cambio	50,657,277
Diferencias de cambio	242,322,439
Ingresos diversos	89,500,642
	<u>585,674,993</u>
Otros gastos operacionales (nota 18)	
Comisiones por servicios	(10,245,768)
Diferencias de cambio	(245,603,470)
Gastos diversos	(10,185,030)
	<u>(266,034,268)</u>
Gastos operativos (notas 6 y 17)	
Sueldos y compensaciones al personal	(370,255,144)
Servicios de terceros	(77,964,346)
Depreciación y amortizaciones	(62,338,543)
Otras provisiones	(69,649,690)
Otros gastos	(316,985,237)
	<u>(897,192,960)</u>
Resultado operacional	118,910,149
Otros ingresos (gastos) (nota 18)	
Otros ingresos	46,455,886
Otros gastos	(11,354,557)
	<u>35,101,329</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	154,011,478
Impuesto sobre la renta	(36,961,734)
	<u>(36,961,734)</u>
Resultado del período	117,049,744

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente Senior - Gerente General

Joe Van Dongen
Vicepresidente Finanzas y Operaciones

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estado de Flujos de Efectivo

(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

**Período de seis
meses terminado
el 30 de junio del
2006**

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Intereses y comisiones cobradas por créditos	1,082,599,853
Otros ingresos financieros cobrados	207,620,339
Otros ingresos operacionales cobrados	585,674,993
Intereses pagados por captaciones	(539,624,758)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(4,674,452)
Gastos generales y administrativos pagados	(558,606,259)
Otros gastos operacionales pagados	(266,034,268)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	<u>(237,380,780)</u>

**Efectivo neto provisto por las actividades
de operación**

269,574,668

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

(Aumento) disminución en inversiones	281,902,815
Créditos otorgados	(95,461,304,823)
Créditos cobrados	93,233,471,718
Efectivo neto recibido en operación adquisición cartera banca de consumo	590,441,751
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(47,910,764)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	<u>3,096,953</u>

**Efectivo neto usado en las actividades
de inversión**

(1,400,302,350)

EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Captaciones recibidas	23,953,939,529
Devolución de captaciones	(22,019,884,418)
Operaciones de fondos tomados a préstamo	2,270,303
Operaciones de fondos pagados	<u>(56,381,214)</u>

**Efectivo neto provisto por las actividades
de financiamiento**

1,879,944,200

**AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

749,216,518

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL INICIO DEL PERIODO**

8,870,551,780

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL PERIODO**

9,619,768,298

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estado de Flujos de Efectivo
(Valores en RD\$)

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

Período de seis
meses terminado
el 30 de junio del
2006

Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Resultado del ejercicio	117,049,744
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Provisiones:	
Cartera de créditos	62,255,541
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,292,748
Rendimientos por cobrar	55,503,429
Otras provisiones	13,869,779
Liberación de provisiones:	
Rendimientos por cobrar	7,759,093
Otras provisiones	34,085,308
Depreciación y amortizaciones	66,163,829
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(88,890,674)
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos	485,871
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	
Total de ajustes	<u>152,524,924</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>269,574,668</u></u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente Senior - Gerente General

Joe Van Dongen
Vicepresidente Finanzas y Operaciones

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)
Estado de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz
Período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006
(Valores en RD\$)
(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva Legal Bancaria</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio de la Casa Matriz</u>
Saldos al 1ro. de enero del 2006	1,800,571,382	199,428,618	380,150,581	402,803,417	2,782,953,998
Transferencia de resultados acumulados	-	-	402,803,417	(402,803,417)	-
Resultado del período	-	-	-	117,049,744	117,049,744
Saldos al 30 de junio del 2006	<u><u>1,800,571,382</u></u>	<u><u>199,428,618</u></u>	<u><u>782,953,998</u></u>	<u><u>117,049,744</u></u>	<u><u>2,900,003,742</u></u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Nicole Reich de Polignac
Vicepresidente Senior - Gerente General

Joe Van Dongen
Vicepresidente Finanzas y Operaciones

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

30 de junio del 2006

1 Entidad

The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) (la Sucursal o el Banco) se estableció en la República Dominicana el 1ro. de julio de 1920. La Sucursal es comúnmente reconocida en el país como Scotiabank.

Desde el 19 de septiembre de 1996, la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana 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 otorgar préstamos, realizar operaciones de banca de inversión y captar depósitos del público.

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

El detalle de los principales ejecutivos de la Sucursal en las áreas de negocios y operaciones a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Ocupación</u>
Nicole Reich de Polignac	Vicepresidente Senior - Gerente General
Joe Van Dongen	Vicepresidente Finanzas y Operaciones
Jim Wilson	Vicepresidente Banca Corporativa y Comercial
Miguel Jarsun	Vicepresidente Banca Personal
Marino Almonte	Primer Gerente de Finanzas

La Sucursal se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, así como por las resoluciones de la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Al 30 de junio del 2006 la Sucursal mantiene oficinas (sucursales) y cajeros automáticos en toda la zona metropolitana de Santo Domingo y provincias del país, según se indica a continuación:

<u>Ubicación</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Cajeros Automáticos</u>
Zona metropolitana	23	20
Interior del país	<u>32</u>	<u>60</u>
	<u>55</u>	<u>80</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

La Sucursal mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos, que es la moneda de curso legal en la República Dominicana.

El período contable del Banco inicia el 1ro. de enero y termina el 31 de diciembre. Los estados financieros que se acompañan corresponden al período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006 y han sido preparados para dar cumplimiento a la Circular 01/05 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Asimismo, los estados financieros incluyen las notas a los mismos que le son aplicables, en base de presentación de estados financieros interinos determinada por la Superintendencia. Los estados financieros no están presentados de forma comparativa, debido a que no es requerido por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 Base contable de los estados financieros

Las políticas e informaciones financieras de la Sucursal están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico.

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:

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por la Sucursal y los niveles de provisiones de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores deudores) y los días de atraso (en caso de los de consumo e hipotecarios y menores deudores comerciales). Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario y el historial de pago y los niveles de garantía. El monto así determinado se compara con el monto reportado al 31 de diciembre del 2004 ajustado por castigos y adjudicaciones, siendo la diferencia registrada como gasto gradualmente en un período de tres años que terminará el 31 de diciembre del 2007. De conformidad con 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 tomando en consideración, su historial de pagos y el monto determinado como pérdida se reconoce como gastos inmediatamente.
- ii) Las Normas Bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos (2) años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de seis (6) meses de que el bien sea adjudicado; los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres (3) años de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro y no establece período de gradualidad para reconocer las pérdidas determinadas.
- iii) Los intereses por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los intereses por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100% y los generados a partir de 90 días no son reconocidos en los estados financieros. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las reservas para intereses por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro en los intereses por cobrar, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo en base al saldo ajustado por deterioro.
- 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.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- vii) De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera éstos se difieren y se reconocen como ingresos durante el período de vigencia de las tarjetas de crédito.
- viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana permite a los bancos de servicios múltiples que las revaluaciones de las inversiones en moneda extranjera se registren en resultados del período. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones se clasifiquen en valores para negociar, disponible para la venta y mantenida hasta vencimiento. Dependiendo de la clasificación dicho efecto es registrado en el renglón patrimonio o de resultados.
- ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las mejoras a propiedades arrendadas y programas de computadoras sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.

2.2 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.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

2.3 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias

2.3.1 Provisión para cartera de créditos

Al 30 de junio del 2006, la determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se basa en los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, emitido por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre del 2004.

De acuerdo con dicho Reglamento, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, de consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo del país, a ser efectuado por la Sucursal de forma trimestral para el 100% de su cartera de los mayores deudores comerciales (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. Para los créditos de menores deudores comerciales, de consumo e hipotecario, la provisión es determinada en base a los días de atraso. El monto de la provisión así determinada al 31 de marzo del 2006 es comparada con la provisión de la Sucursal al 31 de diciembre del 2004, ajustada por los castigos y adjudicaciones de créditos que estaban provisionadas a esa fecha, siendo la diferencia registrada gradualmente como gasto en un período de tres años que terminará el 31 de diciembre del 2007.

2.3.2 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.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

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.

2.3.3 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	100%	Al término de dos años, registrado en línea recta a partir del séptimo mes.
Bienes inmuebles	100%	Al término del tercer año, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes.

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 reconoce contra resultados en el momento en que se determina.

2.3.4 Provisión para contingencias

La provisión para operaciones contingentes, las cuales se registran en el renglón de otros pasivos, corresponden a operaciones de fianzas, avales y cartas de crédito, fondos para líneas y tarjetas de créditos no utilizadas, entre otros y se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de crédito, constituyendo dicha provisión con base en la clasificación de riesgo del deudor y en la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión.

2.4 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.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

2.5 Costos de beneficios de empleados

2.5.1 Bonificación y otros beneficios

La Sucursal registra los beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal.

2.5.2 Plan de retiros y pensiones

La Sucursal aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido por la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por la Sucursal se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento acumulado por los aportes.

2.5.3 Indemnización por cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Sucursal considera que estos montos no son significativos, por lo que los montos pagados por este concepto son llevados a gastos al momento de efectuarse.

2.6 Valuación de los distintos tipos de inversiones

2.6.1 Inversiones en valores

La Sucursal clasifica las inversiones en tres categorías: negociables, mantenidas hasta vencimiento y disponibles para la venta.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son aquellas inversiones en las que la Sucursal tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Los valores negociables son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación. Todas las demás inversiones en valores no incluidas en las dos categorías anteriores son clasificadas como disponibles para la venta.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

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 si éstos están disponibles.

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.

2.6.2 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 8.

2.7 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

Se consideran garantías polivalentes los 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. Estas garantías son consideradas entre un 50% y 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

No polivalentes

Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre un 30% y 50% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y en base a una tabla (Tabla 8) establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido en el Reglamento de Evaluación de Activos.

2.8 Valuación de la propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado

Los terrenos, edificios y muebles y equipos están registrados al costo de adquisición. La depreciación es calculada en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

<u>Tipos de Activo</u>	<u>Años Vida Util</u>
Edificaciones	30-50
Muebles y equipos	3-20
Equipos de transporte	5
Equipos de cómputo	5
Otros muebles y equipos	<u>5-20</u>

2.9 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

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

- a) El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- c) El saldo contable correspondiente al capital del crédito más las cuentas por cobrar que se cancelan, si alguna.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

2.10 Contabilización de mejoras en propiedades arrendadas y método de amortización utilizados

Las mejoras en propiedades tomadas en arrendamiento son amortizadas sobre la base del método de línea recta durante el período de vigencia del contrato de arrendamiento o en un máximo de cinco años, el que sea más corto.

De conformidad con la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estas partidas deben de estar previamente autorizadas por dicha Superintendencia. Debido a que las partidas por este concepto no han sido aprobadas por la Superintendencia de Bancos, de conformidad con la Circular No. 01-06, las mejoras se presentan como parte de activos diversos – otros activos diversos en otros activos, los cuales serán transferidos a cargos diferidos al momento de ser aprobados por el Organismo Regulador.

2.11 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las cantidades en los estados financieros están presentadas en pesos dominicanos. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006 se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de otros ingresos o gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña.

Al 30 de junio del 2006, la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$32.8096, en relación con el dólar de los Estados Unidos de América.

2.12 Reconocimiento de los ingresos y gastos

La Sucursal registra sus ingresos por intereses sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes. Los intereses sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso, a partir de cuyo momento se registran en una cuenta de suspenso. Una vez puestos en no acumulación, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los gastos de interés y otros gastos también son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren. Los ingresos por los demás servicios brindados por la Sucursal son registrados igualmente por el método de lo devengado.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

2.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es determinado sobre los resultados del período. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultado por el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006, y determinado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana a la tasa de renta del 30% vigente en el 2006.

2.14 Equivalentes de efectivo

La Sucursal considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones con vencimiento original, a la fecha de compra, de tres meses o menos y calificadas en categorías de riesgo A y los efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación.

2.15 Instrumentos financieros

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 a 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 de mercado es 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 prepago. 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:

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

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 los estados 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, intereses acumulados por cobrar, aceptaciones pendientes e intereses acumulados por pagar.

Inversiones en valores y valores en circulación

El valor razonable de las inversiones en valores y valores en circulación se estima que es similar a su valor en libros, ya que no existe en el país un mercado activo de valores.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado para créditos dudosos para llevarlos al valor esperado de realización, según establecen las autoridades reguladoras.

2.16 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.

2.17 Deterioro del valor de los activos

La Sucursal revisa sus activos de larga vida 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 estos activos en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable de los activos han sido afectados negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

3 Fondos disponibles

Los fondos disponibles al 30 de junio del 2006 consisten de:

Fondos disponibles:

En caja	RD\$	425,254,033
En Banco Central de la República Dominicana		4,566,327,955
En bancos del extranjero		<u>393,800,321</u>
		<u>5,385,382,309</u>
Equivalentes de efectivo:		
Instrumentos financieros hasta 90 días (a)		3,982,832,526
Rendimientos por cobrar		<u>16,437,071</u>
		<u>3,999,269,597</u>
Otras disponibilidades - remesas en tránsito (b)		<u>235,116,392</u>
	RD\$	<u>9,619,768,298</u>

El total depositado para fines de encaje legal excede la cantidad mínima requerida.

El 45% de los instrumentos financieros hasta 90 días al 30 de junio del 2006, están representados por inversiones en el Banco Central de la República Dominicana.

- (a) Corresponden a certificados de depósito cuyo vencimiento original es menor a 90 días y generan una tasa de interés anual de 5.04% a 11.44%. Al 30 de junio del 2006 incluyen US\$67,620,205, las cuales generan interés a una tasa anual de 5.04% a 5.18%.
- (b) Representan efectos recibidos de otros bancos comerciales pendientes de ser cobrados en la Cámara de Compensación.

4 Inversiones negociables y a vencimiento

Las inversiones a vencimiento al 30 de junio del 2006 consisten de:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Certificados de depósitos restringidos	Banco Central de la República Dominicana	RD\$ <u>25,000,000</u>	14%	Agosto 2006
		RD\$ <u>25,000,000</u>		

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

El movimiento de las inversiones negociables y a vencimiento durante el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006, es como sigue:

Balance al 1ro. de enero del 2006	RD\$ 306,902,815
Inversiones adquiridas	16,927,937,321
Inversiones canceladas	(13,227,007,610)
Transferido a equivalentes de efectivo	<u>(3,982,832,526)</u>
Balance al 30 de junio del 2006	RD\$ <u>25,000,000</u>

5 Cartera de créditos

a) *El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos consiste de:*

Créditos comerciales:

Adelantos en cuentas corrientes	RD\$ 56,403,312
Préstamos	3,765,398,768
Cartas de créditos confirmadas y negociadas	<u>3,812,364</u>
	<u>3,825,614,444</u>

Créditos de consumo:

Tarjetas de crédito	2,029,774,969
Préstamos de consumo	<u>3,065,920,111</u>
	<u>5,095,695,080</u>

Créditos hipotecarios

Adquisición de viviendas	4,243,088,342
Construcción, reparación, ampliación, otros	<u>584,562,442</u>
	<u>4,827,650,784</u>
Sub-total	13,748,960,308

Rendimientos por cobrar

	<u>245,380,080</u>
Sub-total	13,994,340,388

Provisión para créditos

(569,274,717)

Total cartera de créditos **RD\$ 13,425,065,671**

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

b) La condición de la cartera de créditos es como sigue:

Vigente (i)	RD\$	13,004,790,051
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)		18,007,046
Por más de 90 días (iii)		726,163,211
En cobranza judicial (iv)		-
		<u>13,748,960,308</u>
Rendimientos por cobrar:		
Vigentes (i)		205,608,262
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)		2,275,500
Por más de 90 días (iii)		37,496,318
		<u>245,380,080</u>
		13,994,340,388
Provisión para créditos		<u>(569,274,717)</u>
		RD\$ <u>13,425,065,671</u>

- (i) Los créditos vigentes representan préstamos que están al día en el pago de capital.
- (ii) Corresponden a cuotas de préstamos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.
- (iii) Corresponde al total de los préstamos que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuotas, éstos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días.
- c) Por tipo de garantía:*

Con garantías polivalentes (i)	RD\$	3,131,291,390
Con garantías no polivalentes (ii)		645,800,588
Sin garantía (iii)		<u>9,971,868,330</u>
		RD\$ <u>13,748,960,308</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

- (i) Garantías polivalentes son los bienes inmuebles que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de Admisión</u>
Títulos públicos	100%
Instrumentos financieros de la propia entidad de intermediación financiera	100%
Instrumentos financieros de otra entidad de Intermediación financiera y Standby bancario	95%
Bienes raíces y habitaciones	80%
Garantías de inventarios	80%
Industria de uso múltiple	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos desarrollados	70%
Hoteles ubicados en polos turísticos incipientes	50%
Zonas francas de uso múltiple	60%
Otras garantías polivalentes	<u>70%</u>

- (ii) Garantías no polivalentes son los bienes de difícil realización que generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías aplicarán de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco (5) años y vehículos pesados con seguro	50%
Industria de uso único	30%
Otras garantías no polivalentes	<u>30%</u>

- (iii) Este renglón considera como préstamos sin garantías, aquellas garantizadas por endoso de póliza de seguros y avales, entre otros, por montos ascendentes a RD\$470,000,000.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

d) Por origen de los fondos:

Fondos propios	RD\$	13,573,090,593
BNV		2,270,303
Otros préstamos tomados		<u>173,599,412</u>
		13,748,960,308
Rendimientos por cobrar		245,380,080
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(569,274,717)</u>
	RD\$	<u>13,425,065,671</u>

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	RD\$	6,228,462,450
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)		2,883,689,892
Largo plazo (más de un año y hasta tres años)		<u>4,636,807,966</u>
		13,748,960,308
Rendimientos por cobrar		245,380,080
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(569,274,717)</u>
	RD\$	<u>13,425,065,671</u>

f) Por sectores económicos:

Sector no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y pesca	RD\$	36,002,235
Explotación de minas y canteras		300
Industrias manufactureras		1,180,802,340
Suministro de electricidad, gas y agua		49,662,479
Construcción		156,988,095
Comercio al por mayor y menor, entre otros		2,205,488,946
Hoteles y restaurantes		27,509,389
Transporte, almacén y comunicación		21,863,779
Servicios comunitarios, sociales y personales		10,052,629,961
Otras actividades no especificadas		18,012,784
Rendimientos por cobrar		245,380,080
Provisión para créditos		<u>(569,274,717)</u>
Total	RD\$	<u>13,425,065,671</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

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.
- ◆ Suspensión del reconocimiento de las diferencias de cambio de créditos con categoría de riesgo D y E.
- ◆ Suspensión del devengo de la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

6 Provisión para activos riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos durante el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006, es como sigue:

	Cartera de Créditos por Rendimientos		Otros	Operaciones	Total
	Por Cobrar	Rendimientos por Cobrar	Activos	Contingentes	
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ (b)</u>	<u>RD\$ (c)</u>	<u>RD\$</u>
Saldos al 1ro. de enero del 2006	RD\$ 492,054,494	118,000	5,933,694	22,758,039	520,864,227
Constitución de provisiones	117,758,970	-	1,292,748	12,853,513	131,905,231
Castigos contra provisiones	(24,703,179)	-	(495,766)	(660,394)	(25,859,339)
Efecto revaluación de créditos D y E	(4,270,159)	-	-	-	(4,270,159)
Transferencias de provisiones por adjudicación	(3,806,315)	-	3,806,315	-	-
Liberación de provisiones	<u>(7,759,094)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,759,094)</u>
Saldos al 30 de junio del 2006	569,274,717	118,000	10,536,991	34,951,158	614,880,866
Provisiones exigidas al 30 junio del 2006 (a)	<u>569,274,717</u>	<u>118,000</u>	<u>10,536,991</u>	<u>34,951,158</u>	<u>614,880,866</u>
Provisiones exigidas al final del régimen transitorio que termina en el 2007	<u>644,196,568</u>	<u>118,000</u>	<u>10,536,991</u>	<u>56,704,162</u>	<u>711,555,721</u>
Provisiones pendientes de constituir hasta el 31 de diciembre 2007	RD\$ <u>74,921,851</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,753,004</u>	<u>96,674,855</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

- (a) La provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados en la autoevaluación realizada por la Sucursal al 31 de marzo del 2006 y reportada a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, luego de considerar la gradualidad establecida por la Superintendencia.
- (b) Corresponde a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (c) Esta provisión se incluye en otros pasivos. Ver nota 15.

7 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

Gastos por recuperar	RD\$ 1,069,710
Otras cuentas a recibir diversas en el país	33,127,730
Otras cuentas a recibir diversas en el exterior	299,748
Depósitos en garantía	3,402,632
Cheques devueltos	<u>93,507</u>
	RD\$ <u>37,993,327</u>

8 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones al 30 de junio del 2006 consisten en:

Monto de las Inversiones en RD\$	Porcentaje de Participación	Tipo de Acciones	Valor Nominal RD\$	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones en Circulación
<u>118,000</u>	4.3%	Comunes	<u>1,000</u>	No disponible	<u>11,800</u>

9 Otros activos

Los otros activos al 30 de junio del 2006 se componen como siguen:

Cargos diferidos:	
Impuestos pagados por anticipado	RD\$ 249,081,162
Otros gastos pagados por anticipado	<u>9,920,320</u>
	<u>259,001,482</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

Activos diversos:	
Papelería y útiles	7,026,720
Otros bienes diversos	5,874,197
Partidas por imputar	<u>196,761,651</u>
	<u>209,662,568</u>
	RD\$ <u>468,664,050</u>

10 Saldos en moneda extranjera

En el estado de situación financiera al 30 de junio del 2006 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:

	<u>Importe en Moneda Extranjera</u>	<u>Prima Pagada</u>	<u>Total en RD\$</u>
<u>Activos:</u>			
Fondos disponibles	115,020,049	3,693,051,872	3,808,071,921
Cartera de créditos	56,471,689	1,796,341,838	1,852,813,527
Deudores por aceptación	1,576,516	50,148,329	51,724,845
Cuentas por cobrar	11,986	381,270	393,256
Otros activos	<u>1,476,128</u>	<u>46,955,054</u>	<u>48,431,182</u>
Total activos	<u>174,556,368</u>	<u>5,586,878,363</u>	<u>5,761,434,731</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público	160,256,597	5,097,719,754	5,257,976,351
Depósitos de instituciones financieras del país y el exterior	4,662,648	148,316,966	152,979,614
Aceptaciones en circulación	1,576,516	50,148,329	51,724,845
Fondos tomados a préstamos	5,291,116	168,308,296	173,599,412
Otros pasivos	<u>1,365,575</u>	<u>43,389,417</u>	<u>44,754,992</u>
	<u>173,152,452</u>	<u>5,507,882,762</u>	<u>5,681,035,214</u>
Posición larga de moneda extranjera	<u>1,403,916</u>	<u>78,995,601</u>	<u>80,399,517</u>

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional las partidas en moneda extranjera fue de RD\$32.8096 por cada US\$1.00 al 30 de junio del 2006.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

11 Operaciones con partes vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo del 2004 de la Junta Monetaria aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las partes vinculadas de las entidades de intermediación financiera.

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas al 30 de junio del 2006 son:

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total en RD\$	Garantías Reales RD\$
Vinculados a la administración	<u>214,248,599</u>	<u>1,707,173</u>	<u>215,955,772</u>	<u>151,140,266</u>

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

Los saldos y montos de las operaciones con partes vinculadas realizadas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006 incluyen:

	Saldo RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Fondos disponibles - bancos del extranjero/intereses por inversiones	274,629,897	17,016,601	-
Fondos tomados a préstamo/ intereses y comisiones por financiamiento	(173,599,412)	-	(4,674,452)
Cartera de créditos/intereses y comisiones por crédito	215,955,772	9,177,457	-
Obligaciones con el público	(277,052,388)	-	(2,153,511)
Servicios administrativos pagados a Oficina Matriz y Puerto Rico)	-	-	(34,722,122)
Fondos disponibles - equivalentes de efectivo	<u>2,218,591,875</u>	<u>49,813,465</u>	<u>-</u>
	<u>2,258,525,744</u>	<u>76,007,523</u>	<u>41,550,085</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

12 Límites legales y relacionadas técnicas

La situación de la Sucursal al 30 de junio del 2006 en cuanto a los límites establecidos para ciertos indicadores básicos según establece el Regulador, es como sigue:

	Según <u>Normativa</u>	Según la <u>Entidad</u>	<u>Normal</u>	<u>Déficit</u>	<u>Nivel de Cumplimiento</u>
Solvencia	10.00	10.74	√	-	Cumple
Créditos individuales:					
Con garantías reales	791,441,541	591,193,558	√	-	Cumple
Sin garantías reales	395,720,770	1,139,923,024	-	√	Cumple (i)
Partes vinculadas	989,301,925	215,955,772	√	-	Cumple
Propiedad, muebles y equipos	1,978,603,852	1,158,932,245	√	-	Cumple
Contingencias	5,935,811,556	4,828,590,467	√	-	Cumple
Financiamientos en moneda extranjera	<u>600,000,000</u>	<u>173,599,412</u>	√	-	Cumple

(i) En fecha 31 de marzo del 2006, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana extendió por cuatro (4) años adicionales, el plazo para que la Sucursal cumpla con los límites de créditos individuales, de acuerdo a los dispuesto para las sucursales de bancos extranjeros en el Párrafo II del 17, del Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial.

13 Obligaciones con el público y de depósitos en instituciones financieras

La presentación de las obligaciones con el público y de depósitos de instituciones financieras al 30 de junio del 2006, es como sigue:

a) Por tipo

	Moneda Nacional <u>RD\$</u>	Tasa Ponderada <u>Anual</u>	Moneda Extranjera <u>RD\$</u>	Ponderada <u>Anual</u>	Tasa Total <u>RD\$</u>
Obligaciones con el público					
A la vista	2,157,706,500	-	-	-	2,157,706,500
De ahorro	3,596,694,767	4.08%	3,428,700,353	0.78%	7,025,395,120
A plazo	9,618,709,491	9.28%	1,822,026,382	1.52%	11,440,735,873
Intereses por pagar	<u>45,963,912</u>	-	<u>7,249,619</u>	-	<u>53,213,531</u>
	<u>15,419,074,670</u>	<u>13.36%</u>	<u>5,257,976,354</u>	<u>2.30%</u>	<u>20,677,051,024</u>

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior:					
Del país	125,578,502	-	152,972,385	-	278,550,887
Del exterior	-	-	7,230	-	7,230
	<u>125,578,502</u>	<u>-</u>	<u>152,979,615</u>	<u>-</u>	<u>278,558,117</u>

b) Por sector

	Obligaciones con el Público <u>RD\$</u>	Exterior <u>RD\$</u>	Total <u>RD\$</u>
Gobierno	10,015	-	10,015
Sector privado no financiero	20,603,500,054	-	20,603,500,054
Sector no residente	73,540,955	-	73,540,955
Sector financiero	-	278,558,117	278,558,117
	<u>20,677,051,024</u>	<u>278,558,117</u>	<u>20,955,609,141</u>

	Obligaciones con el Público <u>RD\$</u>	Depósitos de Instituciones Financiera del País y Exterior <u>RD\$</u>	Total <u>RD\$</u>
a) Por plazo de vencimiento:			
A 30 días	12,012,409,266	172,454,968	12,184,864,234
De 31 a 60 días	2,349,373,075	27,206,983	2,376,580,058
De 61 a 90 días	3,189,980,448	26,892,276	3,216,872,724
De 91 a 180 días	1,895,795,230	7,820,025	1,903,615,255
De 181 días a 1 año	963,024,692	11,356,223	974,380,915
De más de 1 año	266,468,313	32,827,642	299,295,955
	<u>20,677,051,024</u>	<u>278,558,117</u>	<u>20,955,609,141</u>

Al 30 de junio del 2006, la Sucursal mantenía obligaciones con el público por RD\$756,334,280, los cuales se encuentran restringidos por embargos de terceros, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

14 Fondos tomados a préstamo

Los fondos tomados a préstamo al 30 de junio del 2006 consisten de:

	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa (%)</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo RDS</u>
Acreedores:					
a) Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	22	1 año	2,271,832
b) Instituciones Financieras del Exterior Casa Matriz equivalente a (USD\$5,291,116)	Préstamo	Ninguna	2.15	Julio 2009	<u>173,599,412</u>
					<u>175,871,244</u>

15 Otros pasivos

Los otros pasivos al 30 de junio del 2006 están compuestos como sigue:

Obligaciones financieras a la vista (a)	RD\$ 403,264,662
Obligaciones financieras a plazo	640,442
Partidas no reclamadas por terceros	2,525,754
Acreedores diversos	23,216,624
Provisiones para operaciones contingentes (b)	34,951,158
Otras provisiones (c)	139,736,497
Partidas por imputar	<u>109,199,578</u>
	RD\$ <u>713,534,715</u>

- (a) Corresponden a cheques de administración y certificados pendientes de ser presentados al cobro por parte de sus beneficiarios.
- (b) Corresponden a provisiones para cubrir operaciones contingentes según requerimiento de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- (c) Corresponde principalmente a provisiones por concepto de bonificaciones y regalía pascual por pagar al personal.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

16 Patrimonio

El capital asignado y reserva legal bancaria de la Sucursal al 30 de junio del 2006 asciende a RD\$2,000,000,000.

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. Desde el año 2002 la Sucursal no remesa utilidades debido a que ha capitalizado la totalidad de las mismas.

17 Compromisos y contingencias

(a) Operaciones contingentes

En el curso normal de los negocios, la Sucursal adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes. Los saldos más importantes de estos compromisos y pasivos contingentes incluyen:

Garantías otorgadas:

Fianzas por derechos e impuestos	RD\$ 395,500
Otras garantías otorgadas	<u>86,018,830</u>
	86,414,330
Cartas de crédito emitidas no negociadas	
Cartas de crédito confirmadas	116,286,372
Línea de crédito de utilización automática	4,486,462,640
Otras contingencias	<u>139,427,125</u>
	RD\$ <u>4,828,590,467</u>

Al 30 de junio del 2006 la Sucursal ha constituido provisiones para posibles pérdidas en estas operaciones por RD\$34,951,159.

(b) Arrendamientos de locales, inmuebles y cajeros automáticos

La Sucursal tiene contratos de alquiler de locales donde se ubican sus sucursales y cajeros automáticos. Al 30 de junio del 2006 el gasto por este concepto ascendió

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

a aproximadamente RD\$21,400,000, el cual se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

(c) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana establece a las instituciones financieras una cuota anual equivalente a 1/6 del 1% anual del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto al 30 de junio del 2006 fue de aproximadamente RD\$15,600,000 y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

(d) Fondo de Contingencia

El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre del 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencias adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre del 2003 autorizan al Banco Central de la República Dominicana a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. El gasto por este concepto al 30 de junio del 2006 fue de aproximadamente RD\$12,100,000, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

(e) Fondo de Consolidación Bancaria

Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó en este año el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo establece esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El gasto por este concepto al 30 de junio del 2006 fue de aproximadamente RD\$15,600,000, y se encuentran registrado en el renglón de otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

(f) Demandas

Al 30 de junio del 2006 existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones de la Sucursal. La Sucursal considera que estos reclamos son exagerados y junto con sus asesores legales ha estimado el riesgo de pérdida resultante en aproximadamente RD\$9,000,000 al 30 de junio del 2006. El monto determinado se encuentra provisionado en el renglón de pasivos diversos en el estado de situación financiera que se acompaña.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

18 Ingresos y gastos

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006 la composición de ciertas partidas de ingresos y gastos cuya revelación es requerida por la normativa vigente es como sigue:

Ingresos (gastos) financieros:

Ingresos financieros

Intereses y comisiones por créditos comerciales	RD\$ 201,679,914
Intereses y comisiones por créditos de consumo	636,093,619
Intereses y comisiones por créditos hipotecarios para la vivienda	369,735,991
Intereses por inversiones a vencimiento	<u>102,594,360</u>

RD\$ 1,310,103,884

Gastos financieros:

Intereses por depósitos del público moneda local	(546,786,022)
Intereses por financiamientos obtenidos en moneda extranjera	<u>(4,674,452)</u>

RD\$ (551,460,474)

Provisiones:

Para cartera de créditos comerciales	(5,534,757)
Para cartera de créditos de consumo	(45,966,283)
Para cartera de créditos hipotecarios para la vivienda	<u>(10,679,986)</u>

(62,181,026)

Otros gastos operacionales:

Comisiones por servicios	RD\$ (10,245,768)
Gastos por cambios de divisas	(245,603,470)
Otros	<u>(10,185,030)</u>

RD\$ (266,034,268)

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

Otros ingresos (gastos):

Otros ingresos:

Recuperación de activos castigados	RD\$ 6,901,614
Disminución de provisiones para activos riesgosos	6,178,146
Por venta de bienes	780,048
Otros ingresos	<u>32,596,078</u>

RD\$ 46,455,886

Otros gastos:

Pérdida por otros conceptos	(8,410,621)
Otros gastos	<u>(2,943,936)</u>

RD\$ (11,354,557)

19 Transacciones no monetarias

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2006, las transacciones no monetarias realizadas por la Sucursal fueron las siguientes:

Adjudicaciones de bienes en garantía de créditos y valores de cuentas por cobrar relacionadas a los mismos

RD\$ 3,116,522

20 Otras revelaciones

20.1 Adquisición de activos y pasivos de banca de consumo

En fecha 23 de marzo del 2006 y previa opinión favorable de la Superintendencia de Bancos, la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, mediante su Primera Resolución aprobó la transacción de compra por parte de la Oficina Matriz de la Sucursal del segmento de banca de consumo de un Banco Múltiple con operaciones en el país, conforme lo establece el artículo 35 de la Ley Monetaria y Financiera y el Artículo 42 del Reglamento para la Apertura y Funcionamiento de Entidades de Intermediación Financiera y Oficinas de Representación.

(Continúa)

THE BANK OF NOVA SCOTIA
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los Estados Financieros

(Véase el Informe de Revisión de KPMG que se acompaña)

La operación entre comprador y vendedor se llevó a cabo el 29 de mayo del 2006, previo acuerdo entre las partes de fecha 10 de febrero del 2006.

Los activos adquiridos y pasivos asumidos en la mencionada transacción son los que se indican a continuación:

Activos

Cartera de créditos (i)	RD\$ 1,020,806,154
Propiedades, muebles y equipos	<u>241,223,748</u>
Total activos	RD\$ <u>1,262,029,902</u>

Pasivos

Depósitos a la vista	RD\$ 106,119,343
Cuentas de ahorro	879,769,376
Depósitos a plazo	<u>866,582,934</u>
Total obligaciones con el público/pasivos	RD\$ <u>1,852,471,653</u>

- (i) Los activos financieros adquiridos incluyen provisiones preliminares hasta completar la autoevaluación de las mismas al 30 de junio del 2006 y con base a ésta establecer los montos de provisión definitivos que se requieren de acuerdo al Reglamento de Evaluación de Activos a partir del 1ero. de julio del 2006.

20.2 Futura adopción de normas

En fecha 29 de marzo del 2005 la Junta Monetaria emitió sendos reglamentos para el manejo de los riesgos de mercado y de riesgo de liquidez, cuya vigencia, según circular No. 007/06, es el 30 de septiembre del 2006. Dichos reglamentos tienen por objetivo establecer la normativa y metodología que deberán aplicar las entidades de intermediación financiera para una adecuada administración del riesgo de liquidez y de los riesgos de mercado en que incurren sus operaciones activas y pasivas, por descálces de plazos y movimientos en las tasas de interés y de cambio.

(Continúa)