



PricewaterhouseCoopers  
Ave. John F. Kennedy  
Edificio Banco Nova Scotia, 3er piso  
Apartado Postal 1286  
Santo Domingo, Rep. Dom.  
Teléfono (809) 567-7741  
Facsimile (809) 541-1210

### 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 2004 y 2003, y los estados conexos de resultados, cambios en el 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.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar, tanto los principios de contabilidad utilizados en las estimaciones significativas hechas por la administración, 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, cambios en el 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 6 a los estados financieros, durante el año 2004 la Autoridad Monetaria y Financiera eliminó la gradualidad existente hasta este 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.

*PricewaterhouseCoopers*

22 de abril del 2005

### The Bank of Nova Scotia Sucursal en la República Dominicana Estados de Situación Financiera (Valores en RDS)

	Al 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)</b>		
Efectivo en caja, bancos y Banco Central	5,279,469,580	6,153,483,994
Equivalentes de efectivo	4,956,407,456	3,501,296,857
	<u>10,235,877,036</u>	<u>9,654,780,851</u>
<b>Inversiones en valores (Nota 4)</b>	63,637,409	10,170,000
<b>Cartera de créditos (Notas 5 y 6)</b>		
Vigente en moneda nacional	6,068,168,390	4,253,425,119
Vigente en moneda extranjera	448,929,011	594,281,011
Vencida en moneda nacional	455,123,705	443,503,979
Vencida en moneda extranjera	40,865,247	97,100,188
	<u>7,013,086,353</u>	<u>5,388,310,297</u>
Provisión para cartera de créditos	(465,822,071)	(353,304,043)
	<u>6,547,264,282</u>	<u>5,035,006,254</u>
<b>Deudores por aceptaciones</b>	50,960,492	15,234,324
<b>Inversiones en acciones (Nota 7)</b>	118,000	118,000
<b>Rendimientos por cobrar (Notas 6 y 8)</b>		
Por disponibilidades	107,386	3,903,135
Por inversiones en depósitos y valores	70,756,966	142,865,256
Por cartera de créditos	104,266,650	130,665,887
	<u>175,131,002</u>	<u>277,434,278</u>
Provisión para rendimientos por cobrar	(10,352,854)	(47,074,473)
	<u>164,778,148</u>	<u>230,359,805</u>
<b>Propiedad, muebles y equipos (neto) (Nota 10)</b>	973,375,017	492,893,588
<b>Otros activos (Notas 6 y 11)</b>		
Cuentas a recibir	14,597,477	204,356,093
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	3,986,573	9,953,110
Otros cargos diferidos (neto)	24,326,215	31,855,810
Activos diversos (neto)	137,152,921	185,073,620
	<u>180,063,186</u>	<u>431,238,633</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>18,216,073,570</u>	<u>15,869,801,455</u>
<b>Cuentas contingentes deudoras (Notas 6 y 23)</b>	2,887,356,839	717,905,696

	Al 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Depósitos del público (Nota 17)</b>		
Moneda nacional		
A la vista	1,606,308,967	1,835,027,396
De ahorro	2,315,561,644	2,447,594,002
A plazo	3,489,696	3,527,818
	<u>3,925,360,307</u>	<u>4,286,149,216</u>
Moneda extranjera	3,633,087,854	2,559,712,418
	<u>7,558,448,161</u>	<u>6,845,861,634</u>
<b>Valores en circulación (Nota 17)</b>	6,761,621,609	6,825,026,224
<b>Fondos tomados a préstamos (Nota 18)</b>		
Moneda nacional	2,477,132	
Moneda extranjera	276,194,893	401,259,429
	<u>278,672,025</u>	<u>401,259,429</u>
<b>Aceptaciones en circulación</b>	50,960,492	15,234,324
<b>Otras obligaciones por pagar (Nota 19)</b>		
Moneda nacional	230,907,432	146,754,359
Moneda extranjera	8,692,753	104,691,385
	<u>239,600,185</u>	<u>251,445,744</u>
<b>Cargos por pagar</b>	72,516,789	65,158,446
<b>Otros pasivos (Nota 20)</b>		
Pasivos diversos	874,103,728	527,903,950
<b>Total Pasivos</b>	<u>15,835,922,989</u>	<u>14,931,889,751</u>
<b>Patrimonio (Nota 22)</b>		
Capital asignado	997,143,086	395,484,113
Reserva legal bancaria	199,428,618	79,096,823
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		199,672,502
Resultado del ejercicio	1,183,578,877	263,658,266
<b>Total Patrimonio</b>	<u>2,380,150,581</u>	<u>937,911,704</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>18,216,073,570</u>	<u>15,869,801,455</u>
<b>Cuentas contingentes acreedoras (Notas 6 y 23)</b>	2,887,356,839	717,905,696

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Luis Fernando Tobón  
Vicepresidente – Gerente General

Marco E. Sánchez  
Gerente Financiero

### The Bank of Nova Scotia Sucursal en la República Dominicana Estados de Resultados (Valores en RDS)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses y comisiones de créditos	1,626,786,100	1,065,534,987
Intereses por inversiones en valores	1,685,946,979	331,786,752
	<u>3,312,733,079</u>	<u>1,397,321,739</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por captaciones	(1,853,751,109)	(871,330,983)
Intereses y comisiones por financiamientos	(2,714,881)	(2,093,666)
	<u>(1,856,465,990)</u>	<u>(873,424,649)</u>
<b>Resultado financiero</b>	1,456,267,089	523,897,090
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
Operaciones de tarjeta	102,888,944	70,605,694
Comisiones por servicios	1,359,669,278	189,913,402
Comisiones por cambio	27,092,867	110,257,991
Diferencias de cambio	1,041,434,510	1,030,472,281
Ingresos diversos	365,440,153	168,945,485
	<u>2,896,525,752</u>	<u>1,570,194,853</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
Comisiones por servicios	(12,145,896)	(15,425,418)
Diferencias de cambio	(1,002,394,062)	(1,009,035,671)
Gastos diversos	(28,457,087)	(84,387,439)
	<u>(1,042,997,045)</u>	<u>(1,108,848,528)</u>
<b>Resultado operacional bruto</b>	3,309,795,796	985,243,415
<b>Gastos de provisiones para activos riesgosos y contingentes (Nota 6)</b>		
Cartera de créditos e inversiones	(463,991,462)	(15,908,898)
Otras provisiones	(53,709,700)	(63,423,981)
	<u>(517,701,162)</u>	<u>(79,332,879)</u>
<b>Gastos generales y administrativos</b>		
Sueldos y compensaciones al personal	(666,583,324)	(314,885,844)
Otros gastos generales	(859,763,821)	(316,033,942)
	<u>(1,526,347,145)</u>	<u>(630,919,786)</u>
<b>Resultado operacional neto</b>	1,265,747,489	274,990,750
<b>Ingresos (gastos) no operacionales (Nota 24)</b>		
Otros	359,231,202	41,965,404
	<u>(47,843,028)</u>	<u>(15,211,936)</u>
<b>Ingresos (gastos) extraordinarios (Nota 25)</b>		
	1,577,135,663	301,744,218
	<u>(393,556,786)</u>	<u>(38,085,952)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	1,183,578,877	263,658,266

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Luis Fernando Tobón  
Vicepresidente – Gerente General

Marco E. Sánchez  
Gerente Financiero

### The Bank of Nova Scotia Sucursal en la República Dominicana Estados de Cambios en el Efectivo (Valores en RDS)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	1,633,166,703	811,227,703
Otros ingresos financieros cobrados	1,755,919,376	185,365,940
Otros ingresos operacionales cobrados	2,837,064,548	1,570,194,853
Intereses pagados por captaciones	(1,846,392,766)	(824,494,002)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(2,714,881)	(2,093,666)
Gastos generales y administrativos pagados	(1,354,149,299)	(576,808,299)
Otros gastos operacionales pagados	(704,636,437)	(1,108,848,528)
Impuesto sobre la renta pagado	(81,441,915)	(38,085,952)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	164,189,053	370,234,812
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,401,004,382</u>	<u>386,692,861</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumento en inversiones	(53,467,409)	
Créditos otorgados y adquiridos	(14,913,347,018)	(27,693,053,917)
Créditos cobrados	12,929,098,711	26,263,361,760
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(587,598,674)	(559,513,666)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	9,104,753	166,396,136
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	11,046,932	25,833,717
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(2,605,162,705)</u>	<u>(1,796,975,970)</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Captaciones recibidas	475,113,040,497	661,233,600,588
Devolución de captaciones	(474,463,858,585)	(651,948,524,217)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	222,420,448	269,869,929
Operaciones de fondos pagados	(345,007,852)	(46,189,744)
Aportes de capital asignado	258,660,000	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>785,254,508</u>	<u>9,508,756,556</u>
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	581,096,185	8,098,473,447
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	9,654,780,851	1,556,307,404
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>10,235,877,036</u>	<u>9,654,780,851</u>

Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2004	2003
Resultado del ejercicio	1,183,578,877	263,658,266
<b>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Provisiones		
Cartera de créditos	463,991,462	15,908,898
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,545,976	1,798,394
Rendimientos por cobrar	48,689,861	61,298,954
Otras provisiones	3,473,863	326,633
Liberación de provisiones		
Rendimientos por cobrar	(59,461,204)	(17,446,847)
Depreciaciones y amortizaciones	172,197,846	22,725,145
Impuesto sobre la renta	312,114,871	
Beneficios al personal y otros relativos (Ganancia) pérdida en venta de propiedad, muebles y equipos (neta)	(951,386)	31,386,342
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos (neta)	(533,267)	366,194
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	76,353,000	(222,373,944)
Cuentas a recibir	189,758,616	(184,111,369)
Bienes recibidos en recuperación de créditos	(78,711)	
Cargos diferidos	7,529,595	(16,837,959)
Activos diversos	43,794,544	(162,854,488)
Otras obligaciones por pagar	(11,845,559)	145,428,073
Cargos por pagar	7,358,343	46,836,981
Pasivos diversos	(36,512,345)	400,583,588
<b>Total de ajustes</b>	<u>1,217,425,505</u>	<u>123,034,595</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>2,401,004,382</u>	<u>386,692,861</u>

Revelación de las transacciones no monetarias (Nota 26)

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Luis Fernando Tobón  
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 2004 y 2003**  
**(Valores en RD\$)**

	Capital Asignado	Reserva Legal Bancaria	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2003	303,652,579	60,928,357	127,397,379	182,275,123	674,253,438
Transferencia a resultados acumulados			182,275,123	(182,275,123)	
Aportes de capital	91,831,534	18,168,466	(110,000,000)		
Resultado del ejercicio				263,658,266	263,658,266
Saldos al 31 de diciembre del 2003	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

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

Luis Fernando Tobón  
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 2004 y 2003**

**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
Luis Fernando Tobón	Vicepresidente - Gerente General
Joe Van Dongen	Vicepresidente Finanzas y Operaciones
Firdos Somji	Vicepresidente Banca Personal
Jim Wilson	Vicepresidente Banca Corporativa y Comercial
Claude Marcel	Gerente General Productos de Banca Personal y Mercadeo
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	2004		2003	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona Metropolitana	24	29	23	28
Interior del País	30	35	30	29
	54	64	53	57

(\*) 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 18 de abril del 2005 por la Gerencia de la Sucursal.

**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 instituciones financieras por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la Ley Monetaria y Financiera y las circulares y resoluciones emitidas por la misma Superintendencia de Bancos y de 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 estados financieros adjuntos no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas 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 (NIIF) en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes es como sigue:

- La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por las entidades financieras y niveles de provisiones de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales) y los días de atraso (en caso de los créditos de consumo e hipotecas). Esta evaluación incluye la documentación de los expedientes de créditos, considera las cifras de los estados financieros del prestatario y los niveles de garantías. 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, basado en un modelo de pérdidas incurridas en vez de un modelo de pérdidas esperadas.
- Las entidades financieras deben disponer de los bienes recibidos en recuperación de créditos en un período de tres años contados a partir de los 120 días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados. Los bienes muebles deben ser totalmente provisionados al término de los dos años de su entrada en los libros de la entidad. Si el bien en cuestión es un inmueble, se le debe constituir una provisión de 50% de no haber sido vendido a los dos años de su entrada a los libros, y el restante 50% debe ser provisionado al tercer año de su permanencia en los libros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro.
- Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos 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 rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera (en base al modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas); si hubiese deterioro en los rendimientos por cobrar, las mismas son ajustadas y posteriormente continúa el devengo en base al saldo ajustado por deterioro.

- 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 balance general. 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 balance general.
- La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere el castigo de préstamos cuando éstos tienen 24 meses vencidos, si éstos son sin garantía, y de 36 meses cuando son garantizados. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irre recuperables.
- 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 al valor en libros del mismo o existe deterioro de los mismos.
- Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.
- La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que los valores sean clasificados entre inversiones en valores e inversiones en acciones, y generalmente se presentan a su valor de costo. 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, con dos sub-categorías: activos financieros para negociar y aquellos designados al valor razonable a través de ganancias y pérdidas desde su inicio; activos disponibles para la venta; y activos mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas son subsecuentemente registrados al valor razonable. Los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta 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.
- De conformidad con las prácticas bancarias, los ingresos por renovación de tarjetas de crédito son reconocidos como ingresos inmediatamente. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera éstos se difieren y se reconocen como ingresos durante el período de vigencia de la tarjeta de créditos.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, 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 determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de crédito se basa en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos contenidas en la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 29 de junio de 1993 y sus modificaciones, especialmente en la Primera Resolución de la Junta Monetaria del 9 de enero del 2001 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 que modifica, entre otros aspectos, el plazo para el registro de la provisión gradual para activos riesgosos.

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. La garantía, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de crédito, 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.

**Provisión para Rendimientos por Cobrar**

Para los rendimientos de créditos comerciales, la provisión es calculada usando porcentajes específicos de acuerdo al capital correlativo del deudor y, para los rendimientos de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo establecidos en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos, en función de la antigüedad de los saldos. Los rendimientos de los créditos vencidos a más de 90 días deberán ser cubiertos por la provisión en su totalidad.

**Provisión para Otros Activos**

La provisión para otros activos se constituye para los bienes recibidos en recuperación de crédito en base a la diferencia entre los valores en libros y los resultantes de tasaciones preparadas por tasadores independientes.

Las regulaciones bancarias establecen un plazo máximo de enajenación de tres años contado a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dichos bienes deberán estar debidamente provisionados:

Bienes muebles	100%	Al término de dos años
Bienes inmuebles	50%	Al término del segundo año
	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.

**Régimen Transitorio**

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

**Provisión para Contingencias**

La provisión para operaciones contingentes que corresponde a fianzas, avales y cartas de crédito, entre otros, se determinan conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, 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. La naturaleza, montos y estimación del costo financiero de las contingencias se detallan en las Notas 6 y 23.

**Costo de Beneficios de Empleados**

**Bonificación y Otros Beneficios**

La Sucursal otorga beneficios a sus empleados, tales como bonificación, vacaciones, regalia 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 Retiro y 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 y no exceden sus valores realizables. Las inversiones son valuadas siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor, porcentajes de pérdidas y constitución de provisión sobre la base del régimen transitorio. Para las inversiones financieras se considera además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere. De no existir mercado secundario, se consideran 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 y el movimiento durante el período se presentan en la Nota 4.

**Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones se registran al costo.



**The Bank of Nova Scotia**  
**Sucursal en la República Dominicana**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

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 de la Cartera de Créditos y Tipificación de las Garantías**

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

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas en función de sus múltiples usos y facilidades de realización 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 al 80% de su valor para fines de cobertura del riesgo que respaldan.

**Semi-polivalentes**

Corresponden a vehículos de motor y pesados, inventarios o existencias de mercancías y cartas de crédito stand by, y son consideradas para fines de cobertura de riesgo, entre el 50% y el 70% de su valor.

**No Polivalentes**

Son las garantías respaldadas por bienes que debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usadas para realizar diferentes actividades. Estas garantías se considerarán al 30% del valor de la tasación para fines del cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

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 en las Normas Bancarias de Evaluación de Activos.

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

La propiedad, muebles y equipos se llevan 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.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, a las tasas que se indican:

Edificaciones	5%
Mobiliario y equipo	25%
Equipos de transporte	25%
Otros muebles y equipos	25%

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:

- 1) El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- 2) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- 3) 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**

Los cargos diferidos corresponden a mejoras a propiedades arrendadas, y son amortizados por el método de la línea recta en cuotas mensuales a un plazo máximo de cinco años.

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, ésta permite que a partir del 2002 los cargos que han sido diferidos de acuerdo a disposiciones de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos, sean amortizados en su totalidad hasta el 30 de junio del 2004.

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera 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 la fecha en que las transacciones se originan y aquella 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 con el Banco Central de la República Dominicana, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y la Comisión Liquidadora del Banco Intercontinental, S. A., se reconocen como ingresos en la medida que dicha Comisión verifica la información presentada por la Sucursal.

**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, 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 determinarlos.

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

**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. Los créditos 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:

	2004	2003
<b>Efectivo</b>		
En caja, incluyendo US\$2,515,994 en el 2004 y US\$12,914,546 en el 2003	RD\$ 469,776,022	RD\$ 786,775,667
En Banco Central de la República Dominicana, incluyendo US\$24,000,000 en el 2004 y US\$4,400,000 en el 2003	3,637,335,168	3,426,204,486
En bancos del exterior, que representan US\$38,602,515 en el 2004 y US\$52,154,135 en el 2003	1,172,358,390	1,940,503,841
	<u>5,279,469,580</u>	<u>6,153,483,994</u>
<b>Equivalentes de efectivo</b>		
Remesas en tránsito, incluyendo US\$53,458 en el 2003	107,867,542	189,992,862
Instrumentos financieros hasta 90 días, a tasas de interés anual que varían entre 7% y 31% en el 2004 y 28% y 34% en el 2003, incluyendo US\$60,000,000 en el 2004	4,848,539,914	3,311,303,995
	<u>4,956,407,456</u>	<u>3,501,296,857</u>
	<u><b>RD\$10,235,877,036</b></u>	<u><b>RD\$9,654,780,851</b></u>

Al 31 de diciembre del 2004 el total depositado para fines de encaje legal en pesos excede la cantidad mínima requerida. Al 31 de diciembre del 2004, la Sucursal presenta una posición corta; sin embargo, y debido a que el encaje legal en dólares se computa semanalmente, el promedio de la semana excede el mínimo requerido. Al 31 de diciembre del 2003, el total depositado para fines de encaje legal en pesos y en dólares excede la cantidad mínima requerida.

**4. Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores consisten de:

2004		Monto RD\$	Tasa de Interés	Vencimiento
<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Emisor</b>			
Certificados de depósito restringidos	Banco Central de la República Dominicana	63,637,409	28%	Varios
<b>2003</b>				
<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Emisor</b>	<b>Monto RD\$</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Vencimiento</b>
Certificado de depósito	Banco Intercontinental, S. A.	10,170,000	19.5%	Varios
El movimiento del año fue:				
		<b>2004</b>		<b>2003</b>
Balance al inicio del año	RD\$	10,170,000	RD\$	233,170,000
Inversiones adquiridas		87,292,298,569		3,827,405,995
Inversiones canceladas		(82,390,291,246)		(739,102,000)
Transferido a equivalentes de efectivo		(4,848,539,914)		(3,311,303,995)
Balance al final del año	RD\$	<u>63,637,409</u>	RD\$	<u>10,170,000</u>

**5. Cartera de Créditos**

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

	2004 RD\$	2003 RD\$
<b>Créditos comerciales:</b>		
Adelantos en cuenta corriente	60,095,423	116,556,034
Préstamos, incluyendo US\$13,312,996 en el 2004 y US\$13,263,654 en el 2003	3,171,691,409	2,349,401,471
Anticipo sobre documentos, incluyendo US\$65,346 en el 2004 y US\$36,767 en el 2003	1,984,559	1,364,791
	<u>3,233,771,391</u>	<u>2,467,322,296</u>
<b>Créditos de consumo:</b>		
Tarjetas de crédito, incluyendo US\$2,749,227 en el 2004 y US\$5,325,150 en el 2003	614,627,880	689,320,241
Préstamos de consumo	2,400,082,673	1,923,965,869
	<u>3,014,710,553</u>	<u>2,613,286,110</u>

**Créditos hipotecarios:**

Adquisición de viviendas	539,030,752	216,573,279
Construcción, reparación, ampliación y otros	225,573,657	91,128,612
	<u>764,604,409</u>	<u>307,701,891</u>
	<u>7,013,086,353</u>	<u>5,388,310,297</u>

**La condición de la cartera de créditos es:**

Vigentes en moneda nacional	6,068,168,390	4,253,425,119
Vigentes en moneda extranjera, incluyendo US\$14,781,989 en el 2004 y US\$17,260,219 en el 2003	448,929,011	594,281,011
Vencida:		
De 31 a 90 días	11,047,640	14,254,178
Por más de 90 días, incluyendo US\$1,345,580 en el 2004 y US\$1,365,352 en el 2003	484,941,312	526,349,989
	<u>7,013,086,353</u>	<u>5,388,310,297</u>

**Cartera de créditos por tipo de garantías:**

Con garantías polivalentes (1), incluyendo US\$12,010,388 en el 2004 y US\$1,731,078 en el 2003	2,026,876,867	1,132,708,267
Con garantías no polivalentes (2), incluyendo US\$4,051,835 en el 2004	636,927,663	1,146,687,681
Sin garantías, incluyendo US\$65,346 en el 2004 y US\$16,894,493 en el 2003	4,349,281,823	3,108,914,349
	<u>7,013,086,353</u>	<u>5,388,310,297</u>

(1) Garantías polivalentes son los bienes inmuebles que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fácil de ejecutar sin costos excesivos y estables en su valor.

(2) Garantías sobre bienes de difícil realización, que generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán el 30% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

**Cartera de créditos por origen de los fondos:**

Propios, incluyendo US\$16,127,569 en el 2004 y US\$18,625,571 en el 2003	7,010,609,221	5,388,310,297
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	2,477,132	
	<u>7,013,086,353</u>	<u>5,388,310,297</u>





**The Bank of Nova Scotia**  
**Sucursal en la República Dominicana**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

	2004	2003
Otros cargos diferidos		
Mejoras a propiedades arrendadas, neto de amortización acumulada por RD\$9,478,308 en el 2004 y RD\$6,194,031 en el 2003	10,323,944	10,348,990
Impuesto pagado por anticipado		7,586,834
Intereses y comisiones pagados por anticipado	14,002,271	
Cargos diferidos diversos, incluyendo US\$119,387		13,919,986
	<u>24,326,215</u>	<u>31,855,810</u>
Activos diversos		
Partidas por imputar, incluyendo US\$1,177,859 en el 2004	133,376,073	176,001,533
Papelaría y útiles	3,776,848	9,072,087
	<u>137,152,921</u>	<u>185,073,620</u>
	<u>RD\$180,063,186</u>	<u>RD\$431,238,633</u>

**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:

	2004			2003		
	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	125,118,509	3,674,730,609	3,799,849,118	69,522,139	2,511,139,676	2,580,661,815
Cartera de créditos, neto de provisión	14,054,007	412,766,186	426,820,193	16,575,579	598,709,913	615,285,492
Deudores por aceptaciones	1,677,988	49,282,508	50,960,496	410,407	14,823,917	15,234,324
Rendimientos por cobrar, neto	182,439	5,358,233	5,540,672	529,002	19,107,552	19,636,554
Otros activos	1,198,382	35,196,479	36,394,861	1,453,993	52,518,255	53,972,248
Total Activos	<u>142,231,325</u>	<u>4,177,334,015</u>	<u>4,319,565,340</u>	<u>88,491,120</u>	<u>3,196,299,313</u>	<u>3,284,790,433</u>
Pasivos						
Depósitos y valores en circulación	119,627,523	3,513,460,351	3,633,087,874	68,957,770	2,490,754,648	2,559,712,418
Fondos tomados a préstamos	9,094,333	267,100,560	276,194,893	10,809,790	390,449,639	401,259,429
Aceptaciones en circulación	1,677,988	49,282,508	50,960,496	410,407	14,823,917	15,234,324
Otras obligaciones por pagar	286,228	8,406,525	8,692,753	2,820,350	101,871,034	104,691,384
Cargos por pagar	280,166	8,228,475	8,508,641	186,328	6,730,154	6,916,482
Otros pasivos	6,596,058	193,726,223	200,322,281	5,117,545	184,845,725	189,963,270
Total Pasivos	<u>137,562,296</u>	<u>4,040,204,642</u>	<u>4,177,766,938</u>	<u>88,302,190</u>	<u>3,189,475,117</u>	<u>3,277,777,307</u>
Posición Neta	<u>4,669,029</u>	<u>137,129,373</u>	<u>141,798,402</u>	<u>188,930</u>	<u>6,824,196</u>	<u>7,013,126</u>

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fueron RD\$30.37:US\$1.00 y RD\$37.12:US\$1.00, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, respectivamente.

**13. Riesgo de Tasa de Interés**

	2004		2003	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	9,147,447,347	3,484,352,648	8,790,903,096	691,381,195
Pasivos sensibles a tasas	9,083,150,081	3,909,282,747	9,276,148,044	2,812,499,618
Posición neta	<u>64,297,266</u>	<u>(424,930,099)</u>	<u>(485,244,948)</u>	<u>(2,121,118,423)</u>
Exposición a tasa de interés	<u>11,840,220</u>	<u>12,471,865</u>	<u>1,757,627</u>	<u>806,909</u>

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 es:

2004	2005	2006	2007 en Adelante	Total
RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,235,877,036			10,235,877,036
Inversiones en valores	63,637,409			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	<u>13,347,125,033</u>	<u>516,630,085</u>	<u>3,689,652,651</u>	<u>17,553,407,769</u>
<b>Pasivos</b>				
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	874,103,728			874,103,728
Total pasivos	<u>15,433,916,358</u>	<u>196,270,138</u>	<u>205,736,493</u>	<u>15,835,922,989</u>

	2004	2005	2006 en Adelante	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>2003</b>				
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,654,780,851			9,654,780,851
Inversiones en valores	10,170,000			10,170,000
Cartera de créditos	2,738,789,678	364,620,086	2,284,900,533	5,388,310,297
Deudores por aceptaciones	15,234,324			15,234,324
Inversiones en acciones			118,000	118,000
Rendimientos por cobrar	277,434,278			277,434,278
Cuentas a recibir	204,356,093			204,356,093
Total activos	<u>12,900,765,224</u>	<u>364,620,086</u>	<u>2,285,018,533</u>	<u>15,550,403,843</u>

	2004	2005	2006 en Adelante	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>2003</b>				
<b>Pasivos</b>				
Depósitos del público	6,845,861,634			6,845,861,634
Valores en circulación	6,798,508,519	26,517,705		6,825,026,224
Fondos tomados a préstamos	302,891,429	43,059,200	55,308,800	401,259,429
Aceptaciones en circulación	15,234,324			15,234,324
Otras obligaciones por pagar	251,445,744			251,445,744
Cargos por pagar	65,158,446			65,158,446
Otros pasivos	527,903,950			527,903,950
Total pasivos	<u>14,807,004,046</u>	<u>69,576,905</u>	<u>55,308,800</u>	<u>14,931,889,751</u>

La razón de liquidez consiste en:

	2004		2003	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
<b>Razón de liquidez</b>				
A 30 días ajustada	103%	612%	143%	197%
A 90 días ajustada	66%	354%	84%	184%
<b>Posición</b>				
A 30 días ajustada (en millones de RD\$)	145.9	3,371.8	1,856.3	1,435.2
A 90 días ajustada (en millones de RD\$)	(3,147.4)	2,982.6	(1,424.5)	1,476.3
Global (meses)	(3.22)	(4.31)	0.67	(5.67)

**15. Operaciones con Partes Vinculadas**

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

	2004			2003		
	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$
Créditos otorgados:						
Vinculados a la administración	68,105,732		68,105,732	22,040,642		
Vinculados a la administración	50,983,682		50,983,682	27,645,543		

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:

2004	Balance	Efecto en Resultados	
	RD\$	Ingresos RD\$	Gastos 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

La Sucursal firmó con Scotia Corredores de Seguros, S. A., un acuerdo por tiempo indefinido, mediante el cual la Sucursal proveerá de 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. Al 31 de diciembre del 2004, no se dio efecto aún a este acuerdo.

2003	Balance	Efecto en Resultados	
	RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Depósitos en cuenta corriente / Intereses cobrados	1,489,910,602	11,165,304	
Fondos tomados a préstamos / Intereses pagados	252,787,200		
Créditos / Intereses cobrados	6,723,621	6,436,281	
Captaciones / Intereses pagados	15,725,091		1,428,637

**16. Límites Legales y Relaciones Técnicas**

La situación de la Sucursal al 31 de diciembre del 2004 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%	12.21%	2.21%				✓
Créditos individuales:							
Con garantías reales (1)	105,487,140,000	N/A					✓
Sin garantías reales (1)	52,743,570,000	893,000,000		51,850,570,000			✓
Partes vinculadas	1,196,571,704	68,105,732		1,128,465,972			✓
Inversiones:							
Entidades financieras en el exterior	199,428,618	N/A					✓
Entidades no financieras	99,714,309	118,000		99,596,305			✓
Entidades de apoyo y servicios conexos	199,428,618	N/A					✓
Propiedad, muebles y equipos	1,196,571,704	973,375,017		223,196,687			✓
Contingencias	3,589,715,115	2,887,356,839		702,358,276			✓
Financiamientos en moneda extranjera	358,971,511	327,155,385		31,816,126			✓
Reserva legal bancaria	199,428,618	199,428,618					✓

(1) De acuerdo al Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial aprobado por la Junta Monetaria en su Tercera Resolución del 30 de marzo del 2004, las sucursales de bancos extranjeros cuentan con un plazo de dos años, a partir de esa fecha para ajustar las operaciones de créditos individuales al patrimonio técnico de la sucursal, el cual se podrá extender a cuatro años adicionales si la sucursal presenta una garantía solidaria a la Superintendencia de Bancos de su Casa Matriz por el capital faltante. Debido a ello, la Sucursal computó el límite según normativa de los créditos individuales considerando el patrimonio de la Casa Matriz.

**17. Depósitos y Valores en Circulación**

Los depósitos y valores en circulación consisten de:

2004	Moneda Nacional	Tasa Ponderada	Moneda Extranjera	Tasa Ponderada	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	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	6,761,621,609	18.89%			6,761,621,609



**The Bank of Nova Scotia**  
**Sucursal en la República Dominicana**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
Depósitos del público, incluyendo US\$68,957,770					
A la vista	1,835,027,396				1,835,027,396
De ahorro	2,447,594,002	7.13%	1,236,963,660	2.00%	3,684,557,662
A plazo	3,527,818	17.25%	1,322,748,758	3.54%	1,326,276,576
	<u>4,286,149,216</u>		<u>2,559,712,418</u>		<u>6,845,861,634</u>
Valores en circulación					
Certificados financieros	6,825,026,224	18.85%			6,825,026,224

	2004			2003		
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
b) Por sector						
Gobierno				341,770		341,770
Sector privado no financiero	7,512,693,240	6,691,797,636	14,204,490,876	6,534,822,645	6,065,651,246	12,600,473,891
Sector financiero	45,754,921	69,823,973	115,578,894	310,697,219	759,374,978	1,070,072,197
	<u>7,558,448,161</u>	<u>6,761,621,609</u>	<u>14,320,069,770</u>	<u>6,845,861,634</u>	<u>6,825,026,224</u>	<u>13,670,887,858</u>

	2004			2003		
	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$	Depósitos RD\$	Valores en Circulación RD\$	Total RD\$
c) Plazo de vencimiento						
A 30 días	6,146,978,156	179,194,195	6,326,172,351	5,661,581,931	3,049,603,317	8,711,185,248
De 31 a 90 días	189,037,930	2,251,444,954	2,440,482,884	655,751,966	3,244,088,422	3,899,840,388
De 91 a 180 días	516,413,969	4,024,972,748	4,541,386,717	234,013,574	309,424,512	543,438,086
De 181 días a 1 año	706,018,106	144,968,774	850,986,880	294,514,163	195,392,268	489,906,431
De más de 1 año		161,040,938	161,040,938		26,517,705	26,517,705
	<u>7,558,448,161</u>	<u>6,761,621,609</u>	<u>14,320,069,770</u>	<u>6,845,861,634</u>	<u>6,825,026,224</u>	<u>13,670,887,858</u>

Depósitos y valores en circulación por RD\$271,270,216 al 31 de diciembre del 2004 y RD\$225,416,423 al 31 de diciembre del 2003 están restringidos por fondos embargados, cuentas inactivas y/o de clientes fallecidos.

**18. Fondos Tomados a Préstamos**

Los fondos tomados a préstamos consisten de:

2004	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	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>
2003	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
Acreeedores					
Instituciones financieras del exterior, por US\$10,809,790					
Casa Matriz	Préstamo	Ninguna	1.16	7/2009	252,787,200
Rabo Bank	Préstamo	Ninguna		3/2004	37,113,096
Skandinaviska Bank	Préstamo	Ninguna		3/2004	111,359,133
					<u>401,259,429</u>

**19. Otras Obligaciones por Pagar**

Las otras obligaciones por pagar consisten de:

	2004	2003
A la vista:		
Cheques certificados a favor de organismos oficiales	RD\$668,011,490	RD\$ 18,947,437
Otros cheques certificados	14,108,197	11,644,914
Cheques de administración a favor de organismos oficiales	10,741,917	5,806,228
Otros cheques de administración	123,569,212	90,789,263
Operaciones de comercio exterior, incluyendo US\$175,173 en el 2004 y US\$2,654,151 en el 2003	11,785,999	107,052,019
Cobros anticipados por tarjetas de créditos, incluyendo US\$146,713		14,921,818
Otras obligaciones a la vista, incluyendo US\$91,569 en el 2004	6,924,764	981,700
	<u>235,141,579</u>	<u>250,143,379</u>
A plazo, incluyendo US\$19,486	591,803	723,697
Partidas no reclamadas a favor de terceros	3,866,803	578,668
	<u>4,458,606</u>	<u>1,302,365</u>
	<u>RD\$239,600,185</u>	<u>RD\$251,445,744</u>

**20. Otros Pasivos**

Los otros pasivos consisten de:

	2004	2003
Acreeedores diversos, incluyendo US\$295 en el 2004 y US\$50,408 en el 2003	RD\$ 63,018,852	RD\$122,993,499
Partidas por imputar, incluyendo US\$17,784 en el 2004 y US\$3,677,834 en el 2003	15,424,936	310,463,916
Otras provisiones, incluyendo US\$6,577,979 en el 2004 y US\$889,303 en el 2003	778,920,723	78,869,805
Provisiones para operaciones contingentes (Nota 6)	16,739,217	15,576,730
	<u>RD\$874,103,728</u>	<u>RD\$527,903,950</u>

**21. Impuesto sobre la Renta**

La ganancia de la Sucursal está sujeta al pago del impuesto sobre la renta a la tasa vigente como sigue:

	2004	2003
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$1,577,135,663	RD\$301,744,218
Más (menos) diferencias permanentes		
Impuestos no deducibles	20,279,924	6,602,692
Intereses ganados en el Banco Central*	(78,913,992)	(455,628,111)
Otras partidas no deducibles	9,092,660	12,044,309
	<u>(49,541,408)</u>	<u>(436,981,110)</u>
Más (menos) diferencias transitorias		
Exceso (deficiencia) en gasto de depreciación fiscal	20,534,800	(9,142,887)
Reserva para prestaciones laborales	(12,080)	(990,918)
Provisión para cartera de créditos y rendimientos por cobrar	(2,525,684)	
Otras provisiones	(7,863,292)	29,178,107
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(859,688)	1,925,662
Otros	136,193,912	(4,739,809)
	<u>145,467,968</u>	<u>16,230,155</u>
Ganancia imponible (pérdida fiscal)	1,673,062,223	(119,006,737)
Compensación de pérdida fiscal	(98,835,080)	
	<u>1,574,227,143</u>	
Tasa de impuesto	25%	
	<u>RD\$ 393,556,786</u>	<u>RD\$(119,006,737)</u>

\* La Ley Monetaria y Financiera 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 de la Ley Monetaria que establecía la exención, por lo que a partir de febrero del 2004 estos ingresos están gravados.

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 aplicado solamente a los activos de capital y activo fijo, en base a los valores de adquisición de los mismos.

El gasto de impuesto sobre la renta del 2003 resultó en el pago del impuesto mínimo establecido en la ley, debido básicamente a los ingresos provenientes del Banco Central de la República Dominicana, exentos por ley. Sobre el impuesto corriente es:

Ingresos brutos del año	RD\$3,012,138,441
Ingresos provenientes de inversiones en el Banco Central de la República Dominicana	(455,628,111)
Ingresos por reversión de provisiones	(17,446,847)
	<u>2,539,063,483</u>
Efecto impositivo al 1.5% de impuesto mínimo	RD\$ 38,085,952

**22. Patrimonio**

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

La Sucursal, según autorización recibida de las autoridades monetarias, aumentó 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 renunciar 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 renuncia utilidades desde el año 2000, sino que las ha capitalizado.

**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:

	2004	2003
Garantías otorgadas		
Fianzas por derechos e impuestos	RD\$ 14,378,371	RD\$ 53,235,274
Otras garantías otorgadas	14,483,267	10,066,607
Cartas de crédito emitidas no negociadas	739,279,956	255,251,125
Línea de crédito de utilización automática	2,010,995,225	336,887,389
Otras contingencias	108,220,020	62,465,301
	<u>RD\$2,887,356,839</u>	<u>RD\$717,905,696</u>

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 2004 y 2003 eran aproximadamente RD\$2,120 millones y RD\$702 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:

	2004	2003
Ingresos		
Liberación de provisiones por activos riesgosos	RD\$347,311,123	RD\$17,446,847
Arrendamientos de bienes	4,656,437	9,511,405
Recuperación de activos castigados	17,493,270	3,700,847
Ventas de activos fijos y otros activos	1,484,653	371,933
Primas de seguros	463,902	129,494
Otros no operacionales	3,186,313	13,461,323
	<u>374,595,698</u>	<u>44,621,849</u>
Gastos		
Pérdida por venta de activos fijos		(5,739)
Pérdida por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		(1,696,896)
Otros no operacionales	(15,364,496)	(953,810)
	<u>(15,364,496)</u>	<u>(2,656,445)</u>
	<u>RD\$359,231,202</u>	<u>RD\$41,965,404</u>

**25. Ingresos (Gastos) Extraordinarios**

Los gastos extraordinarios consisten de:

	2004	2003
Donaciones efectuadas	RD\$ (1,081,862)	RD\$ (1,231,915)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(14,711,942)	(10,549,360)
Otros	(32,049,224)	(3,430,661)
	<u>RD\$(47,843,028)</u>	<u>RD\$(15,211,936)</u>

**26. Transacciones no Monetarias**

Las transacciones no monetarias fueron:

	2004	2003
Castigos de cartera de créditos	RD\$ 85,809,715	RD\$ 22,225,780
Castigos de rendimientos por cobrar	20,018,634	1,997,936
Castigos de bienes recibidos en recuperación de créditos	326,951	3,010,815
Transferencia de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos, neta	3,083,099	13,811,281
Transferencia de provisión de operaciones contingentes a la de cartera de créditos	2,311,376	
Transferencia de provisión de cartera de créditos a la de bienes recibidos en recuperación de créditos		3,138,083
Aumento de deudores por aceptaciones y aceptaciones en circulación	35,726,168	
Rendimientos por cobrar llevados a cuenta de orden	198,743,256	54,996,628
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a la de cartera de créditos	2,000,000	
Transferencia de provisión de cartera de créditos a la de operaciones contingentes		13,974,556
Aportes de capital		110,000,000
Capitalización de resultados acumulados	463,330,768	
Aumento de deudores por aceptaciones y aceptaciones en circulación	35,726,168	
Rendimientos por cobrar llevados a cuenta de orden	198,743,256	54,996,628
Transferencia de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos a la de cartera de créditos	2,000,000	
Transferencia de provisión de cartera de créditos a la de operaciones contingentes		13,974,556
Aportes de capital		110,000,000
Capitalización de resultados acumulados	463,330,768	

---

**The Bank of Nova Scotia**  
**Sucursal en la República Dominicana**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

---

**27. Otras Revelaciones**

**Futura Adopción de Normas**

Durante el año 2004 la Junta Monetaria emitió un nuevo reglamento para la evaluación y clasificación de activos, el cual entró en vigencia en enero del año 2005. Dicho reglamento cambia algunas reglas para la evaluación de activos utilizadas hasta el 31 de diciembre del 2004. En adición, este nuevo reglamento incluye una gradualidad de tres años hasta el 31 de diciembre del 2007 para su total implementación. El efecto de la aplicación del nuevo reglamento para la evaluación y clasificación de activos no ha sido determinado.

**28. 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 crédito 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 marzo del 2005, según los términos del Management Agreement (Acuerdo de Administración).

**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 2004 y 2003 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.

**30. Reclasificaciones**

Algunas reclasificaciones han sido realizadas a las cifras del 2003 para conformarlas a la presentación del 2004.



\* Marcas de The Bank of Nova Scotia. Marcas utilizadas bajo la licencia y supervisión de The Bank of Nova Scotia.