



Nuestras
prioridades
estratégicas

Contenido

- 3 Mensaje de Rick Waugh, Presidente y Director General
- 6 Equipo de la Alta Dirección
- 8 Mensaje de John Mayberry, Presidente de la Junta Directiva
- 9 Gobierno interno
- 10 Junta Directiva
- 12 Diversidad por líneas de negocios y sectores geográficos

Nuestras 5 prioridades estratégicas

- 15 Crecimiento sostenible de los ingresos
- 16 Gestión del capital
- 17 Liderazgo
- 18 Gestión y manejo prudente del riesgo
- 19 Eficiencia y administración de gastos

- 20 Responsabilidad Social Corporativa

Análisis y comentarios de la Dirección

- 21 Análisis y comentarios de la Dirección
- 23 Aspectos financieros destacados de 2009
- 24 Síntesis
- 28 Resultados financieros del Grupo
- 37 Condiciones financieras del Grupo
- 51 Síntesis por línea de negocios
- 62 Gestión de riesgos
- 77 Controles y políticas contables
- 83 Información complementaria

Estados financieros consolidados

- 102 Informe de la Dirección relativo a los controles internos sobre los informes financieros
- 104 Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
- 105 Dictamen de los auditores independientes
- 106 Balance general consolidado
- 107 Estado consolidado de resultados
- 108 Estado consolidado de cambios en el capital contable
- 108 Estado consolidado de utilidad integral
- 109 Estado consolidado de flujos de efectivo
- 110 Notas a los estados financieros consolidados de 2009
- 161 Subsidiarias principales

- 162 Información para los accionistas

- 163 Glosario

- 164 Glosario de términos del Acuerdo de Basilea II

Nuestra fortaleza es evidente

en los sólidos resultados de Scotiabank de 2009.

Utilidad neta total:

\$3,547 millones

Rendimiento sobre el capital: **16.7%**

Nuestro rango objetivo para el rendimiento sobre el capital fue del 16 al 20%.

Utilidades por acción: **8.5%**

Nuestra meta de crecimiento de las utilidades por acción (diluidas) fue del 7 al 12%.

Productividad: **53.7%**

Nuestra meta fue mantener un coeficiente de productividad menor a 58%.

Coeficiente de capital de clasificación 1: **10.7%**

Nuestra meta fue mantener coeficientes de capital sólidos.

N. del T.:

Salvo indicación contraria, dólar y el símbolo de dólar (\$) se utilizan para expresar montos en dólares canadienses.

Scotiabank es una de las instituciones financieras más importantes de Norteamérica y el banco con mayor presencia internacional de Canadá.

Con un equipo de casi 68,000 empleados, el **Grupo Scotiabank** y sus empresas afiliadas **prestan servicio a casi 14.6 millones de clientes** en unos 50 países en todo el mundo, **y ofrecen una amplia gama de productos y servicios**, en los sectores de banca personal, comercial, corporativa y de inversión.

Nuestro objetivo es ser una empresa internacional líder de servicios financieros establecida en Canadá.

Tres plataformas de negocios sólidas >

\$1,851 millones*

> Banca Canadiense



Banca Canadiense ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a clientes de banca personal, comercial, de pequeñas empresas y de gestión patrimonial a través de una red de prestación de servicios multicanal en todo el país.

\$1,315 millones*

> Banca Internacional



Banca Internacional brinda una variedad de servicios financieros a los clientes de banca personal y comercial de Scotiabank en más de 40 países en los sectores del Caribe, América Central, América Latina, México y Asia.

\$1,451 millones*

> Scotia Capital



Scotia Capital es el área del Grupo Scotiabank dedicada a los servicios bancarios mayoristas. Ofrece una amplia variedad de productos a clientes corporativos, gubernamentales e institucionales. Brinda una cobertura de servicios completa en toda la región del TLCAN además de prestar servicio a otros mercados selectos en todo el mundo, a través de dos divisiones: Capital Markets Global y Banca Corporativa y de Inversión Global.

* Utilidad neta en 2009 por línea de negocios

Scotiabank es el único banco canadiense que se ubicó entre los 10 bancos más estables del mundo durante los meses más crudos de la crisis financiera.



Rick Waugh

Presidente y
Director General

Sabi Marwah

Presidente Adjunto y
Director General de Operaciones

Mensaje de Rick Waugh, Presidente y Director General



Estimados accionistas:

Al momento de escribir mi mensaje para la Memoria Anual del año pasado, el mundo enfrentaba uno de los cambios más dramáticos en la economía global y en los mercados financieros en casi 80 años. La crisis continuó durante 2009 y, si bien las condiciones mejoraron, las reacciones de los gobiernos, los organismos reguladores, la competencia y los clientes aún están conformándose y el mercado no logra aún ser previsible.

A pesar de las dificultades que han debido afrontar los bancos canadienses, estos últimos han salido de este periodo de crisis como modelos de fortaleza y estabilidad. La empresa consultora internacional Oliver Wyman incluyó a Scotiabank, el único banco canadiense, entre los 10 bancos más estables del mundo durante los meses más crudos de la crisis financiera en su índice anual de rentabilidad para los accionistas que clasifica a las instituciones financieras internacionales.

Prioridades estratégicas y el progreso

Seguimos confiando en que Scotiabank seguirá creciendo y cosechando éxitos a pesar de que aún se presenten desafíos: primero, pues contamos con un equipo asombroso comprometido a trabajar unido para brindar a nuestros clientes asesoramiento y servicios expertos; segundo, pues construimos sobre una base sólida de fortalezas clave, entre las que se incluye una base de capital sólida, excelentes habilidades de gestión del riesgo y de administración de gastos; tercero, la diversificación de nuestras líneas de negocios, nuestros productos y nuestra presencia geográfica; y finalmente, porque nuestro enfoque en nuestra estrategia y hacia donde debemos dirigir nuestros esfuerzos es claro.

El centro de atención de nuestra estrategia, y tema de esta Memoria Anual, es crecer junto a nuestras cinco prioridades

clave, las cuales guiarán nuestras acciones a medida que avanzamos durante los próximos años. Serán el mapa que nos ayudará a navegar a través de los nuevos entornos en los que operamos.

Las primeras tres prioridades – crecimiento sostenible de los ingresos, gestión del capital y liderazgo – han sido los pilares de nuestra estrategia durante varios

Construimos sobre una base sólida de fortalezas clave, entre las que se incluye una base de capital sólida, excelentes habilidades de gestión del riesgo y de administración de gastos.

años. En 2009, hemos agregado dos prioridades más para reflejar mejor el entorno actual: gestión y manejo prudente del riesgo, y eficiencia y administración de gastos. Estos conceptos no son nuevos para la cultura de Scotiabank, de hecho, los consideramos fortalezas clave tradicionales. Éstas han desempeñado una función de vital importancia en nuestro éxito y dada la continua incertidumbre del mercado, se merecen un lugar prominente en nuestro marco estratégico.

Crecimiento sostenible de los ingresos:

Promover el mayor crecimiento sostenible de los ingresos a través de iniciativas orgánicas y de adquisiciones continúa siendo una de nuestras prioridades fundamentales. Tanto en Canadá como internacionalmente, continuamos ampliando la gama de soluciones que ofrecemos a nuestros clientes y buscamos nuevas y mejores formas de asesorarlos y prestarles servicio.

Cada vez con mayor frecuencia, todas nuestras líneas de negocios trabajan unidas con el sector de Transacciones Bancarias Mundiales para brindar una amplia gama de

servicios de depósito, administración de efectivo/fondos y financiamiento del comercio internacional a nuestros clientes a nivel mundial.

Las adquisiciones, fusiones y alianzas continúan siendo elementos básicos de nuestra estrategia de crecimiento de ingresos en todas las líneas de negocios. Este año, aprovechamos nuestra reciente

adquisición de E*TRADE Canada e iniciamos el proceso de consolidación de todos nuestros negocios de inversión directa canadienses bajo el nombre de Scotia iTRADE para dar fortaleza a nuestra presencia en el mercado. También concretamos una inversión estratégica en CI Financial e incrementamos nuestra inversión en Thanachart Bank en Tailandia.

Gestión del capital: La gestión del capital continúa conservando su prioridad: necesitamos una base sólida de capital para administrar nuestros negocios, financiar nuestras iniciativas de crecimiento y amortiguar nuestros riesgos. Nuestro proceso de gestión del capital debe enfrentar los desafíos que se nos presentan y permitimos aprovechar las oportunidades de crecimiento disponibles, además de cumplir las crecientes exigencias y cambios reglamentarios, incluyendo las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Durante el año continuamos utilizando nuestro capital en forma inteligente,

Mensaje de Rick Waugh, Presidente y Director General continuación



incrementando selectivamente nuestras actividades junto a una cuidadosa evaluación de riesgos y rendimiento. Estamos centrados cada vez con mayor intensidad en la inversión en tecnología que pueda utilizarse para brindar múltiples soluciones entre los canales, maximizando nuestro rendimiento sobre el capital invertido.

Liderazgo: El éxito constante de Scotiabank depende de contar con los líderes adecuados para ejecutar nuestra estrategia, tanto hoy como en el futuro. Es por este motivo que el desarrollo del liderazgo continúa siendo una de nuestras prioridades estratégicas.

La identificación y desarrollo de nuestros líderes es un tema al que dedicamos particular atención durante 2009. Introdujimos tecnología para la gestión del talento global con el fin de complementar nuestros procesos de captación, identificación de talento y planificación del traspaso de funciones y del desarrollo. Nuestra estrategia de diversificación por sectores geográficos y

líneas de negocios y tres sólidas plataformas de crecimiento nos permiten gozar de una posición única para atraer líderes de todas partes del mundo y brindarles una variedad de oportunidades de desarrollo.

Gestión y manejo prudente del riesgo: Con la finalidad de fortalecer y reforzar la importancia de nuestros sistemas de gestión del riesgo ante los desafíos que presenta el mercado y la economía, el Banco ha concretado diversas medidas. Afortunadamente, desde el inicio contamos con un marco robusto y eficiente de gestión del riesgo, sin embargo, dado el clima comercial actual, consideramos prudente fortalecerlo y desarrollarlo aún más.

Primero, hemos definido y pronunciado con más precisión nuestro marco de manejo del riesgo del Banco, el cual vincula nuestras actividades de asunción de riesgos con la estrategia del Banco y con las expectativas de nuestras partes interesadas. Lo esencial es que cada uno de los que formamos parte de

Scotiabank sea responsable de la gestión del riesgo, desde el representante de servicio al cliente en la sucursal del barrio hasta mi persona, y todo comienza con asegurarnos de conocer muy bien a nuestros clientes.

Segundo, hemos ampliado considerablemente nuestros programas de prueba de resistencia al estrés para abarcar pruebas de resistencia al estrés en toda la organización, así como pruebas específicas para evaluar temas puntuales en carteras y unidades de negocios.

Además, hemos realizado varios cambios fundamentales en nuestro equipo que lidera las cuestiones del riesgo para manifestar nuestro compromiso con estos temas y adoptar un enfoque mucho más integrado con la gestión de riesgo de la institución en su conjunto.

Eficiencia y administración de gastos: La concentración de Scotiabank en la administración de gastos ha sido tradicionalmente una sólida ventaja competitiva, sin embargo, nos dimos cuenta de que no podemos darla por sentada.

Objetivos para 2010



Finanzas

- Rendimiento sobre el capital del 16 al 20%
- Crecimiento de las utilidades diluidas por acción del 7 al 12%
- Valor a largo plazo para los accionistas mediante el incremento de los dividendos y el alza del precio de las acciones



Empleados

- Niveles elevados de satisfacción y compromiso de los empleados
- Diversidad en la composición de la fuerza laboral
- Colaboración



Clientes

- Niveles elevados de satisfacción y fidelidad de los clientes
- Relaciones más estrechas con los clientes actuales
- Captación de nuevos clientes



Operaciones

- Coeficiente de productividad inferior al 58%
- Sólidas prácticas de gobierno interno y procesos de cumplimiento
- Coeficientes de capital idóneos
- Compromiso con la responsabilidad social corporativa y fuerte participación en la vida comunitaria

Cada una de nuestras líneas de negocios está fomentando iniciativas relacionadas con la eficiencia, al mismo tiempo, estamos iniciando una revisión sobre la efectividad de la organización del Banco en su conjunto que redundará en beneficios de largo plazo y nos ayudará a intercambiar mejores prácticas entre todos los sectores de la organización.

Durante el año pasado, por ejemplo, invertimos en nueva tecnología para nuestra red de sucursales de Banca Personal Canadiense que mejorará considerablemente la calidad del servicio. También invertimos en nuestra plataforma para el procesamiento de préstamos hipotecarios con el fin de mejorar el servicio a los clientes hipotecarios, y creamos una oficina de gestión del fraude que nos ayudará a mejorar la comprensión y administración de este creciente desafío, al mismo tiempo que permitirá la protección de los intereses de nuestros clientes y accionistas.

Nuestros esfuerzos para conservar papel, energía y demás recursos están contribuyendo a reducir los costos, minimizar nuestro impacto en el medioambiente y cumplir las metas establecidas relacionadas con la responsabilidad social corporativa. A modo de ejemplo, a la fecha, hemos convertido 1.3 millones de cuentas a banca sin papel, lo que produce un ahorro de más de \$ 4.2 millones por año.

Scotiabank se enorgullece de haber sido nombrado entre las 50 corporaciones con mayor responsabilidad social de Canadá en 2009 por Jantzi Research y la revista Maclean's. El actual entorno comercial ha reforzado nuestra convicción de que debemos seguir operando en forma sostenible y que al continuar incorporando los principios de la responsabilidad social corporativa en nuestras operaciones agregamos valor para todas nuestras partes interesadas.

Colaboración: Un equipo... un objetivo

Durante los próximos años, el entorno cambiante nos exigirá pensar en forma distinta sobre nuestras actividades y la forma en que trabajamos. Elevaremos nuestra filosofía "Un equipo... un objetivo" a un nuevo nivel colocando un énfasis más formal en la colaboración en todo el

Permanece la confianza

Las secuelas de la crisis crediticia continúan mostrando sus efectos. Si bien es difícil predecir su impacto final, consideramos que nuestras cinco prioridades estratégicas junto a la fuerte rentabilidad y el capital cobran más importancia que nunca para nuestro éxito y continuarán guiando

La sólida base de Scotiabank, las estrategias y prioridades claramente definidas y un extraordinario equipo de empleados contribuirán a asegurar el crecimiento y el éxito constante de nuestro Banco y de todas nuestras partes interesadas.

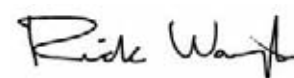
Banco, en el intercambio de experiencia global para lograr mayor alineación, agilidad y eficiencia.

Nuestro éxito continuo en esta época difícil es testimonio de los esfuerzos constantes de casi 68,000 empleados en todo el mundo. Nos enorgullece saber que, en medio de un entorno turbulento, la satisfacción general de los empleados continúa siendo alta, 86%, sin variaciones con respecto al año anterior, tal es el resultado arrojado por nuestra encuesta interna anual, Punto de Vista. Scotiabank sigue cosechando el reconocimiento como empleador preferido, en Canadá y en todo el mundo. Por quinto año consecutivo, el Banco fue reconocido como uno de los 50 mejores empleadores de Canadá por la revista Report on Business de *The Globe and Mail*.

Como siempre, nuestros esfuerzos corporativos para brindar apoyo a las comunidades a las cuales prestamos servicio están reforzados por la labor voluntaria de nuestros empleados, quienes desempeñan una función inestimable como embajadores de Scotiabank en sus comunidades locales.

nuestros planes. Contamos con una buena posición con respecto a muchos de nuestros competidores a nivel mundial e invertiremos cuidadosamente en el futuro para fortalecer nuestra posición como proveedor internacional líder de servicios financieros establecido en Canadá.

Seguimos adoptando una posición cautelosamente optimista: Los desafíos de los últimos dos años aún no están totalmente resueltos; sin embargo, los gobiernos, organismos reguladores, bancos centrales e instituciones financieras están adoptando medidas positivas y las economías mundiales van recobrando lentamente el crecimiento. Deseo agradecer a nuestros leales clientes, quienes siempre están presentes en nuestras prioridades. Seguimos confiando que en forma aunada, la sólida base de Scotiabank, las estrategias y prioridades claramente definidas y un extraordinario equipo de empleados contribuirán a asegurar el crecimiento y el éxito constante de nuestro Banco y de todas nuestras partes interesadas.



Equipo de la Alta Dirección



Rick Waugh
Presidente y
Director General

Rick ha dirigido a Scotiabank durante los últimos seis años, guiando al Banco hacia un periodo de desempeño sólido y crecimiento constante y supervisando su desarrollo para convertirlo en una institución financiera verdaderamente global.

Rick ha desempeñado cargos en las áreas de inversión, banca corporativa, internacional y personal del Banco desde su inicio en Scotiabank hace 39 años como empleado en una sucursal.



**Sarabjit (Sabi)
S. Marwah**
Presidente Adjunto y
Director General
de Operaciones

Sabi tiene responsabilidad corporativa general de muchas funciones administrativas del Banco, entre las que se incluye Auditoría, Finanzas, Seguro Corporativo, Asesoría Legal, Banca de Transacciones Mundiales, Tecnología de la Información y Soluciones, Inversiones, Bienes Inmuebles, Scotia Economics, Operaciones con Valores y Servicios Compartidos.

Sabi trabaja en el Banco desde hace 30 años.



Sylvia D. Chrominska
Jefa Central del Grupo,
Recursos Humanos
y Comunicaciones Globales

Sylvia tiene la responsabilidad global de las áreas de recursos humanos, comunicaciones corporativas, relaciones gubernamentales, política pública, responsabilidad social corporativa y gestión de la estrategia del Grupo Scotiabank.

Sylvia trabaja en el Banco desde hace 30 años.



Mike Durland
Jefe Central del Grupo,
Capital Markets Global y
Codirector General de
Scotia Capital

Mike comparte la responsabilidad principal de la gestión general de las operaciones de Scotia Capital en el mundo, con responsabilidad específica de la actividad de Capital Markets Global.

Mike trabaja en el Banco desde hace 16 años.



Christopher J. Hodgson
Jefe Central del Grupo,
Banca Canadiense

Chris es responsable de banca comercial y personal canadiense, incluyendo préstamos personales y gestión patrimonial.

Chris trabaja en el Banco desde hace 22 años.



Stephen D. McDonald
Jefe Central del Grupo,
Banca Corporativa y de
Inversión Global y Codirector
General de Scotia Capital

Steve comparte la responsabilidad principal de la gestión general de las operaciones de Scotia Capital en el mundo. También es responsable de las actividades de Banca Corporativa e Inversión de Scotia Capital en el ámbito global.

Steve trabaja en el Banco desde hace 6 años.



Robert H. Pitfield
Jefe Central del Grupo,
Banca Internacional

Rob es responsable de las operaciones de banca personal y comercial fuera de Canadá.

Rob trabaja en el Banco desde hace 26 años.



Brian J. Porter
Jefe Central del Grupo,
Riesgos y Tesorería

Brian supervisa la gestión global de riesgo crediticio, del mercado y riesgo operativo del Banco. También es responsable de la función de Tesorería y de la Oficina de Desarrollo Corporativo.

Brian trabaja en el Banco desde hace 28 años.

Deborah M. Alexander
Vicepresidenta Ejecutiva, Asesoría Legal y Secretaría



Deborah supervisa las funciones de asesoría legal y secretaría corporativa.

Deborah trabaja en el Banco desde hace 7 años.

Alberta G. Cefis
Vicepresidenta Ejecutiva y Jefa, Transacciones Bancarias Mundiales



Alberta lidera la evolución de los servicios de comercio internacional, corresponsalía bancaria, administración de efectivo/fondos, pagos, comercio electrónico y banca electrónica de Scotiabank, con el fin de brindar soluciones de negocios globales a clientes multinacionales, corporativos, comerciales y pequeñas empresas.

Alberta trabaja en el Banco desde hace 10 años.

Wendy Hannam
Vicepresidenta Ejecutiva, Ventas y Servicio, Productos y Mercadeo, Banca Internacional



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

Wendy trabaja en el Banco desde hace 26 años.

Stephen Hart
Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Créditos



Stephen supervisa la gestión global de riesgo crediticio del Banco, lo que incluye presidir los comités de crédito clave de Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital.

Stephen trabaja en el Banco desde hace 31 años.

Timothy P. Hayward
Vicepresidente Ejecutivo y Director Administrativo, Banca Internacional



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

Tim trabaja en el Banco desde hace 30 años.

Jeffrey C. Heath
Vicepresidente Ejecutivo y Tesorero del Grupo



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

Jeff trabaja en el Banco desde hace 24 años.

Robin S. Hibberd
Vicepresidente Ejecutivo, Préstamos Personales y Servicios de Seguros, Canadá



Robin es responsable de las operaciones de Banca Canadiense en las áreas de préstamo personal, créditos hipotecarios, tarjetas de crédito y seguros, así como gestión de riesgo crediticio y soluciones de negocios integradas.

Robin trabaja en el Banco desde hace 22 años.

Dieter W. Jentsch
Vicepresidente Ejecutivo, América Latina



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

Dieter trabaja en el Banco desde hace 26 años.

Barb Mason
Vicepresidenta Ejecutiva, Gestión Patrimonial, Canadá



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

Barb trabaja en el Banco desde hace 27 años.

Kim B. McKenzie
Vicepresidenta Ejecutiva, Tecnología de la Información y Soluciones



Kim es responsable de brindar servicios de tecnología de la información al Grupo Scotiabank.

Kim trabaja en el Banco desde hace 23 años.

Anne Marie O'Donovan
Vicepresidenta Ejecutiva y Directora Administrativa, Scotia Capital



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

Anne Marie trabaja en el Banco desde hace 5 años.

S. Jane Rowe
Vicepresidenta Ejecutiva, Gestión de Cuentas Especiales y Riesgo Crediticio de Banca Personal



Jane supervisa la gestión estratégica global de cuentas especiales y riesgo crediticio de Banca Personal en el Banco. Es responsable de la supervisión y control constante de estos riesgos y junto a las líneas de negocios, brinda una perspectiva independiente de las exposiciones al riesgo crediticio de banca personal en el Grupo Scotiabank.

Jane trabaja en el Banco desde hace 22 años.

Luc A. Vanneste
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero



Luc es responsable del Departamento de Finanzas, inclusive las Relaciones con los inversionistas, Régimen Fiscal y Suministros Estratégicos.

Luc trabaja en el Banco desde hace 10 años.

Anatol von Hahn
Vicepresidente Ejecutivo, Banca Personal y Comercial, Canadá



Anatol es responsable del fortalecimiento de la alineación, colaboración y el enfoque en el cliente en banca personal, comercial y de pequeñas empresas en Canadá.

Anatol trabaja en el Banco desde hace 25 años.

Mensaje de John Mayberry, Presidente de la Junta Directiva

A lo largo de la gran historia de este Banco, todos hemos trabajado juntos por conservar nuestros valores esenciales y por equilibrar los intereses de todas nuestras partes interesadas.

Tengo el honor de dirigirme a ustedes por primera vez en calidad de nuevo Presidente no Ejecutivo de la Junta Directiva de Scotiabank. Desde que me convertí en miembro de la Junta Directiva del Banco en 1994, me he sentido muy orgulloso de observar año tras año el crecimiento y éxito de esta organización. Pese a los continuos problemas en la economía global, el Banco obtuvo una vez más en 2009 sólidos resultados para sus accionistas, clientes, empleados y para las comunidades a las que prestamos servicios.

En gran medida, creemos que este éxito puede atribuirse a la fuerte cultura de responsabilidad, integridad y buenas prácticas de gobierno interno que identifica a Scotiabank, y no sólo me refiero durante el año pasado, sino desde la fundación del Banco en 1832. La cultura de una organización es importante, y los empleados, ejecutivos y directores comparten la responsabilidad de apoyarla y protegerla. A lo largo de la gran historia de este Banco, todos hemos trabajado juntos por conservar nuestros valores esenciales y por equilibrar los intereses de todas nuestras partes interesadas.

Sin duda, las políticas y los procedimientos de gobierno interno deficientes contribuyeron a las dificultades que experimentaron algunas empresas durante la reciente crisis financiera. Por nuestra parte, en cambio, creemos que la supervisión continua y activa de la Junta Directiva de Scotiabank en trabajo conjunto con el equipo de la Alta Dirección fue un factor clave para proteger a los accionistas durante este

reciente periodo de cambio considerable y fundamental en las economías mundiales y los mercados financieros.

El Banco también es afortunado por contar con el liderazgo de un sólido equipo de ejecutivos séniores de la Alta Dirección. Durante el año pasado la Junta Directiva aprobó varios cambios clave en el equipo, los cuales brindarán valiosas oportunidades para el desarrollo individual y para fortalecer el liderazgo general del Banco.

Si bien nos sentimos orgullosos con toda razón de la tradicional reputación de integridad y responsabilidad de Scotiabank, comprendemos que se trata de un prestigio que debemos ganar de manera continua. Por tal motivo, revisamos constantemente nuestras políticas y prácticas de gobierno interno y las evaluamos comparativamente con las de otras organizaciones. Nuestro compromiso es trabajar con la Dirección para garantizar que nuestro marco de gobierno interno cumpla o supere las expectativas de las normas y los requerimientos en todas las oficinas y sucursales a nivel mundial donde opera Scotiabank.

En nombre de la Junta Directiva, quisiera agradecer a los empleados del Grupo Scotiabank por sus numerosas contribuciones al éxito del Banco durante 2009. Gracias a su esfuerzo constante, tenemos la plena confianza de que este éxito continuará por muchos años más.



John T. Mayberry

Presidente de la Junta Directiva

Si bien nos sentimos orgullosos con toda razón de la tradicional reputación de integridad y responsabilidad de Scotiabank, comprendemos que se trata de un prestigio que debemos ganar de manera continua.

Gobierno interno

El “gobierno interno” hace referencia a la forma de dirigir una empresa, a los procesos y políticas que ésta aplica y a la manera en que se ocupa de los variados intereses de sus diversas partes interesadas, incluidos los accionistas, clientes, empleados y las numerosas comunidades a las que presta servicios.

La importancia de contar con una estructura y cultura de gobierno interno efectivas fue reafirmada durante los dos últimos años, cuando las empresas trataban de resolver las repercusiones de la turbulencia económica mundial. Una base firme de transparencia, integridad y responsabilidad ayudó a Scotiabank a capear la tormenta, toda vez que se establecieron y mantuvieron relaciones sólidas y duraderas con los clientes y con las otras partes interesadas. El Banco se benefició además de una larga y fructífera trayectoria de procedimientos de auditoría interna y cumplimiento, y de un marco de manejo del riesgo completo y bien coordinado.

El “gobierno interno” hace referencia a la forma de dirigir una empresa, a los procesos y políticas que ésta aplica y a la manera en que se ocupa de los variados intereses de sus diversas partes interesadas, incluidos los accionistas, clientes, empleados y las numerosas comunidades a las que presta servicios. En calidad de empresa mundial con operaciones en unos 50 países, Scotiabank se esfuerza por garantizar que sus prácticas y políticas cumplan o superen las expectativas de todos los requerimientos y normas locales,

canadienses e internacionales, y que los intereses de las diversas partes interesadas del Banco en todo el mundo estén representados equitativamente.

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

La responsabilidad por las acciones y los resultados de la empresa la comparten todos los empleados y finalmente recae sobre la Junta Directiva que representa los intereses de los accionistas. Todos los directores, oficiales y empleados de Scotiabank deben confirmar anualmente su observancia de las Pautas para la Conducta en los Negocios.

El Banco busca continuamente la manera de reforzar sus políticas y procedimientos de gobierno interno a todo nivel. La responsabilidad de gobierno interno en Scotiabank recae en particular en el Comité de Gobierno Interno y Pensiones de la Junta Directiva, conformado exclusivamente por directores independientes. El comité revisa las políticas de gobierno interno del Banco al menos una vez al año, y cualquier cambio que recomienda es revisado y aprobado por la Junta Directiva en pleno.

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



Para mayor información sobre nuestra Junta Directiva, sus comités y actividades, consulte la Circular de la Alta Dirección en www.scotiabank.com.

Junta Directiva



La responsabilidad por las acciones y los resultados de la empresa la comparten todos los empleados y finalmente recae sobre la Junta Directiva que representa los intereses de los accionistas.

Nuestras mejores prácticas

- La Junta Directiva de Scotiabank está dirigida por un presidente que no forma parte del equipo ejecutivo del Banco.
- 13 de los 14 directores actuales del Banco son independientes.
- La representación de mujeres en la Junta Directiva es del 29%.
- El Banco desarrolló una Política de Gobierno Interno oficial en el año 2002, que se mejora y aprueba nuevamente todos los años, y se revisa al menos una vez al año.
- Los accionistas votan para elegir a cada director por separado. Los directores que reciben más votos de "abstención" que "a favor" deben presentar su renuncia.
- Los cuatro comités de la Junta Directiva satisfacen las pautas de interdependencia en términos de composición.
- La Junta Directiva efectúa una revisión anual de su desempeño y el de sus comités.
- En cada reunión de la Junta Directiva y de sus comités se reserva específicamente un tiempo para sostener conversaciones independientes, sin la presencia de representantes de la Dirección.
- Existe un programa de orientación implementado para todos los nuevos directores. Ellos también reciben un libro de Información sobre Gobierno Interno, que se actualiza anualmente y se distribuye de nuevo a todos los directores. Todos los directores participan en las sesiones de educación continua de la Junta Directiva que se celebran durante todo el año.
- Todos los directores, oficiales y empleados de Scotiabank deben confirmar anualmente su observancia de las Pautas para la Conducta en los Negocios de Scotiabank. El Banco también ha adoptado una Política de Denuncia de Irregularidades en los Informes Financieros.
- Los directores deben poseer acciones ordinarias o acciones de dividendo diferido destinadas a los directores por un valor mínimo de \$ 450,000, cifra que deberá alcanzarse en el transcurso de los primeros cinco años a partir del momento en que sean designados miembros de la Junta Directiva.
- En la Asamblea General Anual de Accionistas de 2010, Scotiabank antepone a los socios su primera proposición *say on pay* (voto de recomendación sobre compensaciones).

Para obtener más información

Sírvase visitar el sitio web www.scotiabank.com y consultar la sección *About Scotiabank* (Acerca de Scotiabank) para obtener los siguientes informes detallados:

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

Miembros honorarios*

Lloyd I. Barber, C.C., S.O.M., LL.D., Ph.D.

Regina Beach, Saskatchewan

Bruce R. Birmingham
Oakville, Ontario

E. Kendall Cork
Hillsburgh, Ontario

Sir Graham Day
Hantsport, Nueva Escocia

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

M. Keith Goodrich
Lake Forest, Illinois, Estados Unidos

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

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

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

Laurent Lemaire
Warwick, Quebec

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

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

Malcolm H.D. McAlpine
Londres, Inglaterra

Honorable Barbara J. McDougall, P.C., O.C.
Toronto, Ontario

Ian McDougall
Lynbrook, Nueva York

William S. McGregor
Edmonton, Alberta

David E. Mitchell, O.C.
Calgary, Alberta

David Morton
Westmount, Quebec

Helen A. Parker
Sidney, Columbia Británica

Paul J. Phoenix
Burlington, Ontario

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

David H. Race
Toronto, Ontario

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

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

Arthur Scace, Q.C.
Toronto, Ontario

Isadore Sharp, O.C.
Toronto, Ontario

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

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



De izquierda a derecha

1 Ronald A. Brenneman
El Sr. Brenneman es Vicepresidente Ejecutivo de Suncor Energy Inc. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 28 de marzo de 2000.

C.J. Chen
El Sr. Chen es asesor legal de Rajah & Tann LLP, uno de los principales bufetes de abogados de Singapur. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 30 de octubre de 1990.

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

4 Elizabeth Parr-Johnston, C.M., Ph.D., D.Litt.
La Dra. Parr-Johnston es Presidenta de Parr-Johnston Economic and Policy Consultants. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 26 de octubre de 1993.

Alexis E. Rovzar de la Torre
El Sr. Rovzar es Asociado Director responsable de los asuntos vinculados a América Latina en White & Case LLP. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 31 de diciembre de 2005.

2 John C. Kerr, C.M., O.B.C., LL.D.
El Sr. Kerr es Presidente de la Junta Directiva de Lignum Investments Ltd. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 30 de marzo de 1999.

Honorable Michael J.L. Kirby, O.C.
El Sr. Kirby es Presidente de The Mental Health Commission of Canada (Comisión de Salud Mental de Canadá) y Director Corporativo. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 28 de marzo de 2000.

5 Indira V. Samarasekera, O.C., Ph.D.
La Dra. Samarasekera es Rectora de la Universidad de Alberta. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008.

Allan C. Shaw, C.M., LL.D.
El Sr. Shaw es Presidente no Ejecutivo de la Junta Directiva de The Shaw Group Holding Limited. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 30 de septiembre de 1986.

3 John T. Mayberry, C.M.
El Sr. Mayberry es Presidente de la Junta Directiva del Banco. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 29 de marzo de 1994.

Thomas C. O'Neill
El Sr. O'Neill es Director Corporativo y Presidente de la Junta Directiva retirado de PwC Consulting. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 26 de mayo de 2008.

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

Barbara S. Thomas
La Sra. Thomas es Directora Corporativa. Forma parte de la Junta Directiva de Scotiabank desde el 28 de septiembre de 2004.

Rick Waugh
El Sr. Waugh es Presidente y Director General de Scotiabank. Fue designado miembro de la Junta Directiva de esta institución el 25 de marzo de 2003. Asimismo, es miembro de la Junta Directiva de varias subsidiarias internacionales del Banco.

Diversidad por líneas de negocios y sectores geográficos

El compromiso de Scotiabank es ser la empresa canadiense líder en servicios financieros internacionales. La estrategia de diversificación por líneas de negocios, sectores geográficos y productos ha mantenido la solidez del Banco a largo plazo y ha constituido un aporte clave para su estabilidad durante tiempos de grandes desafíos.

Scotiabank es reconocido desde hace tiempo como el banco canadiense con mayor presencia internacional, con un rico legado que se remonta a 120 años en el Caribe y a décadas en Asia y América Latina. Este alcance mundial y las tres sólidas líneas de negocios del Banco —Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital— denotan que Scotiabank está bien diversificado tanto desde la perspectiva de ganancias como de riesgos.

En la actualidad, contamos con 2,686 sucursales y oficinas a nivel mundial y un porcentaje cada vez mayor de nuestras ganancias provienen del exterior de Canadá. Si bien el número de países en los que Scotiabank tiene una representación no ha cambiado notablemente —operamos en unos 50 países en seis continentes—, nuestra presencia internacional se ha fortalecido de manera significativa en los últimos años mediante las adquisiciones y el crecimiento orgánico.



Canadá Scotiabank fue fundado en 1832 y su crecimiento ha pasado de una pequeña oficina de cuatro empleados en Halifax a la actual empresa que ofrece servicios financieros mundiales y que opera en unos 50 países. En Canadá, 1,019 sucursales y oficinas prestan una amplia gama de servicios de banca personal, comercial, de pequeñas empresas, de mayoreo y de gestión patrimonial.



Estados Unidos Scotiabank ha realizado operaciones en Estados Unidos durante más de 100 años. Actualmente, atiende las necesidades en este país a través de Scotia Capital y Transacciones Bancarias Mundiales, identificando y aplicando soluciones adaptadas a los retos competitivos de hoy en día.



América Latina El Banco ha trabajado activamente en América Latina durante unos 40 años y a la fecha cuenta con un considerable número de redes de sucursales en muchos países de este sector, incluidos México, Chile y Perú, así como con oficinas representativas en Brasil y Venezuela.

2,686 sucursales en el mundo **67,802** empleados

- Scotiabank posee una historia fructífera en la región del Caribe: el Banco ha realizado operaciones en Jamaica desde 1889, en Puerto Rico desde 1910 y en República Dominicana desde 1920.
- Scotiabank opera en 11 países asiáticos: la red más grande de un banco canadiense. También cuenta con la red más amplia de servicios bancarios de Canadá en China continental.
- Scotiabank se convirtió hace poco en el primer banco canadiense en abrir oficinas representativas en Estambul, Turquía, y en Moscú, Rusia.
- Scotia Capital se apoya en su exclusiva plataforma del TLCAN para ofrecer en toda la región un servicio que no puede ser igualado por otros bancos.
- ScotiaMocatta, la división encargada del sector de metales preciosos del Grupo Scotiabank, es líder mundial en el comercio y financiamiento de metales preciosos desde el año 1671.



El Caribe y Centroamérica Desde la apertura de una sucursal en Kingston, Jamaica (1889), Scotiabank se convirtió en el banco líder de la región del Caribe y de Centroamérica, ofreciendo una gama completa de servicios de banca personal y servicios financieros exclusivos de banca comercial.



Europa y Medio Oriente A través de Scotia Capital, Transacciones Bancarias Mundiales y varias subsidiarias, Scotiabank presta una gran variedad de servicios de banca de mayoreo, de financiamiento del comercio internacional y de banca comercial a clientes corporativos, gubernamentales e institucionales.



Asia El Banco proporciona servicios de banca corporativa y de inversión y de mercados de capitales en toda la región, incluyendo productos y servicios de metales preciosos a través de ScotiaMocatta. Asimismo, ofrece productos comerciales, de financiamiento del comercio internacional y de tesorería, y pone a disposición servicios de banca personal en oficinas selectas.

- Las áreas sombreadas en rojo indican los lugares donde ofrecemos una gama completa de servicios de banca corporativa, comercial, personal, o de financiamiento del comercio internacional.
- Las áreas marcadas con un punto rojo indican los lugares donde ofrecemos servicios de banca corporativa y de inversión global, contamos con negocios de mercado de capitales, o tenemos oficinas de representación y realizamos operaciones de banca personal con menos de 10 sucursales.

Oficinas en Norteamérica: Canadá, Estados Unidos y México.

Oficinas en Centroamérica y Sudamérica: Belice, Brasil, Chile, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Guyana, Nicaragua, Panamá, Perú y Venezuela.

Oficinas en el Caribe: Anguila, Antigua y Barbuda, Antillas Holandesas y Aruba, Bahamas, Barbados, Dominica, Granada, Haití, Islas Caimán, Islas Turcas y Caicos, Islas Vírgenes Británicas, Islas Vírgenes Estadounidenses, Jamaica, Puerto Rico, República Dominicana, San Kitts y Nevis, San Martín, San Vicente y las Granadinas, Santa Lucía, y Trinidad y Tobago.

Oficinas en Europa y Medio Oriente: Egipto, Emiratos Árabes Unidos, Irlanda, Reino Unido, Rusia y Turquía.

Oficinas en Asia-Pacífico: Australia, China, India, Japón, Malasia, Región Administrativa Especial de Hong Kong, República de Corea, República Popular de China, Singapur, Tailandia, Taiwán y Vietnam.



5

Nuestras



prioridades estratégicas

Con el surgimiento de un nuevo panorama, nos regimos por nuestras cinco prioridades estratégicas: **crecimiento sostenible de los ingresos, gestión del capital, liderazgo, gestión y manejo prudente del riesgo, y eficiencia y administración de gastos.** Las siguientes páginas presentan algunos ejemplos de nuestras prioridades estratégicas en acción en todo el Banco durante el año 2009.

Fotos

¹⁾ Liderazgo: Todos somos responsables (de izquierda a derecha): Los empleados de Tecnología de la Información y Soluciones Dennis Rutherford, Mark Richardson, Cher Mok y Laura Huggill utilizan un nuevo programa para aprender más sobre la estrategia de liderazgo del Banco.

²⁾ Clientes tales como Rocio del Pilar Arévalo Charles (que aparece aquí con su hija Rosita) escogen a Scotiabank por la calidad excepcional de nuestro servicio y asesoría. Rocio ha financiado tanto su casa como su automóvil a través de Scotiabank Perú.

³⁾ Manuel Pino Gilardi (derecha) forma parte del Programa Internacional de Asociados de Scotiabank (Scotiabank's International Associate Program) y actualmente trabaja en Scotiabank en Perú. Aquí aparece con Eduardo Gómez de la Torre, quien labora en el mismo banco.

⁴⁾ © 2009 Oliver Wyman. Derechos reservados. Esta información no podrá ser reproducida ni redistribuida, total o parcialmente, y Oliver Wyman no asumirá ninguna responsabilidad por las acciones emprendidas por terceros al respecto. Determinado por el Índice de Rentabilidad para los Accionistas (Shareholder Performance Index SM o SPI, por sus siglas en inglés) de Oliver Wyman sobre las 400 empresas de servicios financieros que cotizan en la Bolsa. Empresas financieras de mejor desempeño con un valor de mercado superior a US \$15,000 millones (agosto de 2007 a diciembre de 2008).



El Gerente de Relaciones de Scotiabank, Ian Lubek (izquierda), junto con el copropietario de Cervelo, Phil White, muestran la bicicleta que Carlos Sastre manejó hasta alcanzar la victoria en la Vuelta a Francia (Tour de France) de 2008.

Crecimiento sostenible de los ingresos

Asesoría y servicio

El crecimiento sostenible de los ingresos se deriva de nuestra capacidad de establecer relaciones con nuestros clientes y atraer clientes nuevos. Y lo logramos proporcionándoles asesoría y servicio de calidad excepcional.

Todos los servicios en un solo lugar –

Scotiabank mejoró recientemente su capacidad de ofrecer todos los servicios en un solo lugar para sus clientes de los países miembros del TLCN lanzando sus servicios de banca electrónica ScotiaGlobal, plataforma de gestión de efectivo/fondos accesible desde Internet, que permite a los clientes manejar sus cuentas en tres países.

Nueva tecnología – Tres Centros de Atención Telefónica del Caribe (en Jamaica, Trinidad y República Dominicana) implementaron una nueva tecnología que ayudará a los empleados de 21 países del Caribe a atender mejor a sus clientes en las sucursales, en línea y por teléfono.



Generación de capacidades en el sector energético – Los equipos de Soluciones Energéticas Mundiales de Scotia Capital en Estados Unidos y el Reino Unido adquirieron tecnología y recursos humanos del Union Bank of Switzerland (UBS), con el propósito de crear nuestras capacidades y apoyar nuestro objetivo de ser reconocido como un líder mundial en el sector energético.

Una nueva e interesante tarjeta Visa –

Lanzamos la nueva tarjeta de crédito Scotia Momentum Visa, la cual ofrece a los clientes comodidad, aceptación en todo el mundo y hasta un 2% de reembolso sobre todas las compras que satisfagan los requisitos establecidos con tal fin.

Mejoramiento de StartRight – Mejoramos el Programa StartRight con el propósito de ofrecer más herramientas y recursos financieros que satisfagan las necesidades bancarias especiales de los nuevos inmigrantes que arriban a Canadá y que constituyen un segmento creciente de nuestra clientela.

Adquisición de metales preciosos en línea –

ScotiaMocatta, nuestra división de metales preciosos, lanzó su primer canal de venta de metales preciosos en línea que ofrece servicios completos, facilita y hace más cómoda la adquisición en línea de oro y plata a los clientes canadienses y envía dichos productos sin riesgo alguno a su domicilio.



Fortalecimiento de nuestra línea de negocios de seguros – Ampliamos nuestra gama de productos y servicios de seguro para incluir un nuevo programa de seguros residenciales y de automóviles, así como otros productos de seguro de vida y salud, y una experiencia en línea nueva y práctica. Asimismo, abrimos un centro de seguros ScotiaLife Financial en Mississauga, Ontario.

Mejoramiento de los servicios al cliente –

Hemos lanzado una actualización de la iniciativa de Ventas y Servicio 2.0 en 18 países de habla inglesa del Caribe. La amplia gama de modificaciones técnicas y operativas que contiene esta iniciativa nos permite satisfacer mejor las necesidades cambiantes de nuestros clientes.



Establecimiento de asociaciones con nuestros clientes: Cervelo –

En los últimos años, las bicicletas para tránsito y triatlones que son diseñadas y distribuidas por Cervelo Cycles Inc., empresa establecida en Canadá, se han tornado sumamente populares entre los deportistas serios y los entusiastas usuarios que las utilizan durante los fines de semana. La empresa fabricante de bicicletas de más rápido crecimiento en el mundo considera que uno de los factores determinantes de su éxito ha sido su relación con Scotiabank.

Aerodom – El trabajo en equipo y los conocimientos especializados de los empleados de todo el Grupo Scotiabank, aunados a nuestros conocimientos profundos del mercado latinoamericano, se tradujeron en resultados sobresalientes en un contrato financiero especial y multiestructurado de siete años que Scotia Capital concertó para Aerodom, empresa Mexicana que adquirió varios aeropuertos en República Dominicana.

Gestión del capital

Base sólida



Una sólida gestión del capital alimenta nuestro crecimiento a través de las adquisiciones e iniciativas de crecimiento orgánico, tales como la expansión de nuestra red mundial de sucursales.

Scotiabank se ha comprometido a mantener una base de capital sólida para contribuir a mitigar los riesgos asociados con la diversificación de nuestros negocios y proporcionar al mismo tiempo rendimientos elevados a los inversionistas.

Estrategia de Scotiabank – Administramos activamente nuestro capital para apoyar la ejecución de nuestras estrategias de negocios. Nuestro objetivo consiste en lograr disminuir al máximo los costos del capital manejando su composición y estableciendo nuestra base por medio de ganancias y la emisión selectiva de capital.

Rendimiento del capital – Con su rendimiento del capital del 16.7%, uno de los mejores del sector bancario, el Banco ha demostrado su capacidad de generar rendimientos considerables y mantener al mismo tiempo su firme posición en materia de capital.

Capital interno – Durante el año 2009, generamos \$ 1,400 millones en capital interno. Además, en los últimos cinco años, Scotiabank ha producido \$ 8,700 millones de capital interno y ha incrementado los dividendos en un 78%.

Riesgo y capital – Hemos fortalecido la relación entre riesgo y capital por medio de nuestro proceso interno de evaluación de suficiencia de capital. La prueba de resistencia al estrés es un factor esencial para determinar la suficiencia de nuestro capital y garantizar la seguridad y solidez del Banco.

Participación de los accionistas – El Plan de Reinversión de los Dividendos de los Accionistas y de Compra de Acciones permite a los accionistas actuales reinvertir los dividendos obtenidos de acciones comunes y preferentes y los intereses procedentes de las deudas subordinadas del Banco en acciones comunes de la institución, con un 2% de descuento sobre el precio promedio del mercado. Al suscribirse al plan, los accionistas pueden incrementar su participación accionaria a un menor costo y sin pagar comisiones, con lo cual proporcionan al Banco una fuente de capital rentable.

Utilización del capital – El crecimiento disciplinado de los activos también es crucial en la gestión del capital. Aprovechamos oportunidades de fortalecer nuestros negocios, pero lo hacemos con una disciplina de gestión del riesgo, para asegurarnos de que los activos aporten rendimientos adecuados ajustados al riesgo.

El capital, y nuestra manera de gestionarlo, son factores clave para nuestros negocios, pues aseguran la seguridad y solidez de los depósitos de nuestros clientes y permiten nuestro crecimiento.

El éxito de Scotiabank depende de su capacidad de contar con los líderes adecuados para ejecutar su estrategia. Es por ello que el liderazgo continúa siendo una de nuestras prioridades estratégicas. Nuestra estrategia de liderazgo sigue creando una ventaja competitiva por medio de programas y herramientas integrales de desarrollo.

Reconocimiento del liderazgo – Scotiabank fue nombrado una “Empresa muy Prometedora” y una de las únicas cinco empresas incluidas en la categoría de “Reconocimiento Especial” de la Encuesta Internacional sobre Las Mejores Empresas para los Líderes 2009, compilada por Hewitt y la revista Fortune. Además, Scotiabank fue la única empresa canadiense en ser reconocida en alguna categoría.

Nuestra plataforma internacional nos ubica en una posición especial para obtener talentos procedentes de todas partes del mundo. Continuamos implementando procesos rigurosos para identificar y preparar a nuestros nuevos líderes, independientemente de donde los encontremos:

Perfiles de talentos – En el año 2009, implementamos una tecnología de gestión de talentos mundiales, que incluye los perfiles de talentos. Ellos nos permiten comprender mejor la calidad y la cantidad de nuestro conjunto de talentos mundiales y ser más proactivos en el desarrollo de nuestros nuevos líderes.

Programa Internacional de Desarrollo de Asociados – Banca Internacional cuenta con un programa formal para el desarrollo de los futuros líderes del Banco, quienes estarán en capacidad de ocupar puestos de creciente jerarquía en una variada gama de entornos internacionales.

En todo el Banco, hemos introducido programas de desarrollo de las capacidades de liderazgo adaptados a nuestras líneas de negocios y otros grupos:

Optimización del talento – Scotia Capital está proporcionando herramientas para ayudar a los gerentes a optimizar el talento disponible y fortalecer el compromiso de los empleados por medio de una mejor comunicación y una mayor alineación entre la estrategia y el desempeño de estos últimos.

“Liderazgo: Todos somos responsables” – Los empleados de nuestro grupo de Tecnología de la Información y Soluciones están utilizando un nuevo programa interactivo de aprendizaje que destaca la estrategia de liderazgo del Banco y sus programas de apoyo. El programa ayuda a establecer una manera homogénea de comprender cómo se define el liderazgo en Scotiabank y cuáles son las competencias asociadas a esta área clave.

Asesoría en liderazgo – Banca Canadiense ha establecido un consejo de asesoría en liderazgo destinado a proporcionar a su equipo ejecutivo asesoría estratégica en temas cruciales.

Aceleración del desarrollo – Se estableció un Comité Orientador de Liderazgo con el propósito de garantizar la implementación y el mantenimiento de la estrategia mundial de liderazgo de Banca Internacional. Sus integrantes son líderes de elevada jerarquía, representativos de todas las funciones, países y culturas.

Liderazgo

Ventaja competitiva



Optimización del talento de los empleados de Scotia Capital en Nueva York.
(De izquierda a derecha): Robert Donaldson, Kathryn Kiplinger, Kevin Ray y Diane Emanuel.

Gestión y manejo prudente del riesgo

Experiencia y buen criterio

En Scotiabank, somos conocidos por nuestra sólida cultura de gestión de riesgos, caracterizada por su estrategia conservadora y procesos rigurosos. Nos preocupamos por llegar a conocer a nuestros clientes. Pero la esencia de nuestra fortaleza es la experiencia y el buen criterio.

Prueba de resistencia al estrés – Scotiabank logró avances significativos en el fortalecimiento y la ampliación de nuestros programas de pruebas de resistencia al estrés. Estas pruebas se efectuaron en toda la organización, a fin de examinar en qué medida las condiciones económicas potencialmente severas llegarían a afectar la posición general del Banco en términos de capital y estado de resultados.

Marco de manejo del riesgo – Aprovechando nuestra bien definida inclinación hacia el riesgo, desarrollamos un marco integral de manejo del riesgo basado en principios de riesgo, principios estratégicos, objetivos financieros de gobierno interno y mediciones de la inclinación al riesgo. Al integrar estas dimensiones esenciales en un marco institucional, se ha fortalecido la estrategia general que aplicamos para dirigir las actividades del Banco que implican asumir riesgos.

Iniciativa líder de gestión de riesgos en el sector bancario – Lanzamos el sistema de control adaptable FICO® TRIAD® en Perú y México. Esta solución global de gestión de

cuentas optimiza la rentabilidad y hace más expedita la gestión de los créditos de la cartera de préstamos personales a nivel del cliente. Asimismo, tenemos previsto implementar TRIAD en otros países de la región, lo cual mejorará el proceso de presentación de informes y permitirá un mayor intercambio de mejores prácticas.

Equipos especializados en casos – Scotia Capital ha implementado equipos especializados en casos en Estados Unidos (donde se espera se produzcan los problemas de riesgo crediticio más graves), a fin de aumentar las probabilidades de éxito en la resolución de estos casos.

Nueva herramienta para el control de fraudes – Banca Canadiense prosigue ajustando sus mejores prácticas de gestión de riesgos, las cuales se encuentran a la vanguardia en el sector bancario y han resultado ser muy eficaces durante la reciente crisis económica. Implementamos una nueva herramienta de control de fraudes que comparte datos dinámicamente con otras instituciones financieras, a fin de mejorar aún más nuestra capacidad de mitigar el riesgo de fraude y mantener al mismo tiempo el acceso al crédito a los prestatarios canadienses solventes.

Sólido liderazgo en riesgo – A fin de reflejar el compromiso firme del Banco de aplicar prácticas prudentes de gestión de riesgos, introdujimos varios cambios importantes en nuestro equipo de liderazgo en riesgos, tales como ascender a nuestro Director de Gestión del Riesgo a la función más amplia de Jefe Central del Grupo, Riesgo y Tesorería (Brian Porter); crear la función de Director General de Créditos en el equipo de la Alta Dirección del Banco (Stephen Hart); y agregar una nueva función de Vicepresidente Ejecutivo para supervisar la gestión del riesgo crediticio en banca personal y de la cuentas especiales (Jane Rowe).



La solidez del liderazgo en materia de riesgos es esencial para el éxito del Banco. Stephen Hart, Brian Porter y Jane Rowe (a la izquierda) aparecen acompañados por Sean McGuckin, Vicepresidente Sénior y Jefe, Política de Riesgos y Mercados de Capitales, durante una videoconferencia con Alberto Miranda, Vicepresidente Sénior, Administración de Riesgos de Crédito y Mercado para México.

© Marcas registradas de Fair Isaac Corporation

En todo el Banco, estamos introduciendo nueva tecnología y formando equipos especializados para aumentar nuestra eficacia.



La prioridad de la sucursal del Metro McGill es la comodidad, no sólo para los clientes del área, sino también para los transeúntes que circulan por una de las estaciones de metro más transitadas de Montreal.

La administración de gastos es una fortaleza tradicional de Scotiabank y, hoy en día, es más importante que nunca. Si bien el crecimiento de los ingresos es determinado en última instancia por nuestros clientes, los gastos son algo que podemos controlar. En todo Scotiabank, estamos supervisando cuidadosamente nuestros gastos y buscando maneras de mejorar la productividad siendo innovadores y haciendo más con menos.

Eficiencia y administración de gastos

Cultura innovadora

Sistema galardonado –

Este año, pusimos en marcha LEAP Retail, un nuevo sistema de servicios de banca personal por Internet sin paralelo que atiende a clientes de 20 países de la región del Caribe. Su uso innovador de la tecnología y su estrategia centrada en el cliente hicieron al Banco acreedor del premio “Mejor Banco por Internet para Consumidores Particulares” en Jamaica y República Dominicana, como parte de los Premios Mejor Banco por Internet del Mundo otorgados por *Global Finance* en 2009.



Sucursal de la estación de metro McGill –

Abrimos una nueva sucursal con servicios completos dentro de la estación de metro McGill, ubicada en el corazón del centro de Montreal. Esta sucursal representa un concepto innovador y no tradicional en un entorno especial en términos de espacio.

México Transforma – Hemos invertido en un proyecto de múltiples años de duración para actualizar nuestros sistemas bancarios en México, con el propósito de aumentar la flexibilidad, capacidades y posibilidades de funcionamiento de nuestros sistemas para apoyar el crecimiento y propiciar la eficiencia de nuestras operaciones.

Operaciones bancarias sin papel –

Scotiabank ha convertido 1,300,000 cuentas al sistema de operaciones bancarias sin papel. Además de minimizar el impacto en el medio ambiente, esta iniciativa está ahorrándole al Banco más de \$ 4.2 millones anualmente.



Grupo centralizado incrementa la productividad –

El establecimiento de un Grupo de Análisis de Crédito centralizado ha permitido aumentar la productividad general y mejorar la calidad y uniformidad de los procesos de trabajo en nuestra división de Banca Corporativa Canadiense. Actualmente, estamos evaluando la factibilidad de expandir este modelo operativo mejorado durante el ejercicio fiscal 2010.

Nuevo sistema de nómina canadiense – El Banco ha implementado un nuevo sistema de nómina mucho más eficiente en Canadá que reducirá los tiempos de respuesta, la necesidad de efectuar procesamientos manuales y la cantidad de papel generado por el sistema, con lo cual apoyará el compromiso de Scotiabank con el medio ambiente. Asimismo, se trata de una plataforma mundial de nómina que puede extenderse a algunas de nuestras oficinas y sucursales internacionales, lo que permitirá incrementar nuestra uniformidad y rentabilidad.

Responsabilidad Social Corporativa

Scotiabank define la responsabilidad social corporativa como la manera en que interactuamos con nuestras partes interesadas, a saber, nuestros accionistas, clientes, empleados y comunidades, a fin de satisfacer nuestras responsabilidades sociales, económicas, ambientales y éticas.



Scotiabank apoya a los microempresarios como Teresa Olmedo (derecha) con acceso a créditos a través de sus programas de microfinanciamiento en Chile. La acompaña Vivian Shinya, empleada de Scotiabank Sud Americano.

Algunos aspectos destacados de los logros alcanzados en 2009:

- **DJSI World:** Scotiabank se unió a un grupo de sólo 11 empresas canadienses con acciones de primera clase que fueron incluidas en el 2009 Dow Jones Sustainability World Index (Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones de 2009 o DJSI World, por sus siglas en inglés). 
- **Política ambiental:** La Junta Directiva aprobó una Política Ambiental actualizada, que describe las políticas y los principios generales que empleamos para manejar asuntos derivados de consideraciones ambientales. La política cubre una diversidad de aspectos, tales como cumplimiento de las normativas relativas al medio ambiente, riesgo crediticio ambiental, impacto ambiental de las operaciones del Banco y compromiso de los empleados con asuntos pertinentes al medio ambiente.
- **Sitio web ScotiaGreen:** Introdujimos un nuevo sitio web interno, diseñado para ayudar a los empleados a reducir la cantidad de papel utilizado cotidianamente y apoyar al mismo tiempo los objetivos a largo plazo del Banco sobre reducción del consumo de papel. El sitio web contiene consejos, herramientas y demás información sobre ahorro de papel para ayudar a los empleados a reducir su consumo.
- **Los Mejores Empleadores de Canadá en términos de Diversidad:** Scotiabank se unió en 2009 a las filas de los Mejores Empleadores de Canadá en términos de Diversidad, ubicándose entre los primeros 35. En especial, los jueces destacaron los programas instaurados por el Banco para apoyar el avance de las mujeres y reclutar una fuerza laboral caracterizada por su diversidad, así como nuestras redes de contactos para empleados, tales como la Red de Mujeres de Scotiabank.
- **Red Aborigen Scotia (Scotia Aboriginal Network o SAN, por sus siglas en inglés):** En el mes de agosto, Scotiabank lanzó la Red Aborigen Scotia. Este grupo de recursos de empleados, constituido por empleados aborígenes y sus colegas, proporciona un foro interactivo para ayudar a atraer y conservar a empleados aborígenes en el Banco.
- **50 Mejores Empleadores de Canadá:** Scotiabank fue designado por quinto año consecutivo uno de los 50 Mejores Empleadores de Canadá por la *Revista Report on Business de The Globe & Mail*.
- **Día Internacional de la Mujer:** Scotiabank celebró recibiendo grupos locales de mujeres en nuestras oficinas de Toronto que manifestaron, comunicaron e informaron al público acerca del trabajo que realizan. También conmemoramos dicho día en Bahamas, Barbados, Belice, Chile, Costa Rica, El Salvador, Jamaica, México, Puerto Rico y República Dominicana apoyando organizaciones locales de la mujer y reconociendo la importancia del papel que las mujeres desempeñan en el fortalecimiento de sus comunidades. 
- **Acuerdo con las universidades:** Los intercambios de estudiantes internacionales fueron la prioridad del acuerdo establecido entre la Escuela de Administración de Guanghua de la Universidad de Peking y la Escuela de Negocios Schulich de la Universidad York. Las becas de Scotiabank en el área de Negocios Internacionales permiten a los estudiantes chinos y canadienses graduarse en dos programas que son muy compatibles con nuestros objetivos de negocios internacionales, así como cumplir con nuestro compromiso de apoyar a las comunidades en las que vivimos y trabajamos.

Para obtener más información, visite la página web sobre la RSC de Scotiabank en www.scotiabank.com

Análisis y comentarios de la Dirección



Contenido

- 22 Declaraciones referidas al futuro
- 23 Aspectos financieros destacados de 2009

Síntesis

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

Resultados financieros del Grupo

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

Condiciones financieras del Grupo

- 37 Balance general
- 38 Gestión de capital
- 43 Arreglos fuera del balance general
- 46 Instrumentos financieros
- 47 Instrumentos de crédito seleccionados

Líneas de negocios

- 51 Síntesis
- 52 Banca Canadiense
- 55 Banca Internacional
- 58 Scotia Capital
- 61 Otros

Gestión de riesgos

- 62 Síntesis
- 65 Riesgo crediticio
- 68 Riesgo de mercado
- 73 Riesgo de liquidez
- 75 Riesgo operativo
- 75 Riesgo de la reputación
- 76 Riesgo ambiental

Controles y políticas contables

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

Información complementaria

- 83 Información geográfica
- 85 Riesgo crediticio
- 90 Capital
- 91 Ingresos y gastos
- 92 Otra información
- 94 Revisión estadística de los últimos once años

Declaraciones referidas al futuro

Nuestras comunicaciones públicas con frecuencia incluyen declaraciones referidas al futuro, ya sean verbales o escritas.

Este documento incluye declaraciones referidas al futuro que posiblemente se reproduzcan en otros informes a las autoridades reguladoras canadienses o a la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC), o en otras comunicaciones. Estas declaraciones se realizan de acuerdo con las disposiciones de protección legal ("safe harbour") de la Ley de Reforma de los Litigios sobre Títulos Valores Privados de Estados Unidos (United States Private Securities Litigation Reform Act) de 1995 y las leyes aplicables en materia de títulos valores de Canadá. Estas declaraciones pueden incluir comentarios relativos a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, sus resultados financieros esperados (incluso los relativos al área de gestión de riesgos), así como las perspectivas para los negocios del Banco y para las economías canadiense, estadounidense y mundial. Las declaraciones referidas al futuro normalmente se identifican mediante palabras o frases tales como "creer", "esperar", "prever", "tener la intención de", "estimar", "planear", "poder aumentar", "poder fluctuar" y expresiones similares de verbos conjugados en tiempo futuro o modo condicional, como por ejemplo "será", "debería ser", "sería" y "podría ser".

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro implican numerosas hipótesis, riesgos inherentes e incertidumbres, tanto generales como específicos, y el riesgo de que las predicciones y otras declaraciones referidas al futuro no resulten ser precisas. El Banco advierte a los lectores que no depositen una confianza excesiva en estas declaraciones referidas al futuro, dado que una serie de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran sustancialmente de las estimaciones e intenciones expresadas en tales declaraciones. Estos factores comprenden, pero no se limitan a, las condiciones económicas y financieras en Canadá e internacionales, las fluctuaciones en las tasas de interés y valores de las divisas, liquidez, fluctuaciones e interrupciones

importantes en el mercado, el incumplimiento de las obligaciones contraídas por las contrapartes con el Banco y sus empresas afiliadas, el efecto de los cambios en la política monetaria, cambios en materia legislativa y reglamentaria en Canadá y otros lugares, inclusive cambios en las leyes impositivas; el efecto de los cambios en nuestra calificación de solvencia; enmiendas e interpretaciones de las normas e instrucciones de información para el capital basadas en el grado de riesgo, así como disposiciones reglamentarias respecto a la liquidez; los riesgos operativos y de la reputación; el riesgo de que los modelos de gestión de riesgos del Banco no tengan en cuenta todos los factores pertinentes, la exactitud e integridad de la información que el Banco recibe con respecto a clientes y contrapartes, el desarrollo e introducción oportunos de nuevos productos y servicios en mercados receptivos, la capacidad del Banco para ampliar sus canales de distribución actuales y desarrollar y obtener ingresos de los nuevos canales de distribución, la capacidad del Banco para completar e integrar adquisiciones y sus otras estrategias de crecimiento, cambios en las políticas y métodos contables que el Banco emplea para informar su condición financiera y los resultados de sus operaciones, entre ellos la incertidumbre asociada a hipótesis y estimaciones contables clave, el efecto de la aplicación de los cambios futuros en materia de contabilidad, la actividad de los mercados de capitales mundiales, la capacidad del Banco para atraer y retener a miembros clave de la Alta Dirección, la dependencia de terceros en lo atinente a la provisión de componentes de la infraestructura del negocio del Banco, cambios inesperados en los hábitos de gastos y ahorro de los consumidores, avances tecnológicos; fraudes de partes internas o externas contra el Banco o sus clientes que impliquen el uso de nuevas tecnologías en formas sin precedentes; consolidación en el sector de servicios financieros de Canadá, competencia, tanto de nuevos ingresantes como de competidores ya establecidos, procedimientos judiciales y de autoridades reguladoras, casos de fuerza mayor tales como terremotos y huracanes, el posible

impacto de los conflictos internacionales y otros sucesos, incluyendo actos terroristas y la guerra contra el terrorismo, los efectos de enfermedades o males en las economías locales, nacionales o internacionales, alteraciones en la infraestructura pública, tales como el transporte, las comunicaciones, la energía y el agua, y la anticipación por parte del Banco y su éxito en la gestión de los riesgos que implican los factores anteriormente señalados. Una parte sustancial de los negocios del Banco involucra la realización de préstamos u otros compromisos de recursos para compañías específicas, industrias o países. Los hechos imprevistos que afecten a dichos prestatarios, industrias o países podrían tener un efecto adverso significativo en los resultados financieros del Banco, en sus negocios, condición financiera o liquidez. Estos y otros factores pueden ocasionar que el rendimiento efectivo del Banco difiera sustancialmente del que se prevé en las declaraciones referidas al futuro. Para mayor información, véase el análisis que comienza en la página 62 de la Memoria Anual de 2009 del Banco.

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

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

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

8 de diciembre de 2009

■ C1 Aspectos financieros destacados de 2009

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2009	2008	2007	2006	2005
Resultados de operación (en millones de dólares)					
Ingresos netos por intereses	8,328	7,574	7,098	6,408	5,871
Ingresos netos por intereses (BEG ⁽¹⁾)	8,616	7,990	7,629	6,848	6,197
Total de ingresos	14,457	11,876	12,490	11,208	10,400
Total de ingresos (BEG ⁽¹⁾)	14,745	12,292	13,021	11,648	10,726
Provisión para pérdidas por créditos	1,744	630	270	216	230
Gastos no vinculados con intereses	7,919	7,296	6,994	6,443	6,043
Provisión para impuestos sobre la renta	1,133	691	1,063	872	847
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG ⁽¹⁾)	1,421	1,107	1,594	1,312	1,173
Utilidad neta	3,547	3,140	4,045	3,579	3,209
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	3,361	3,033	3,994	3,549	3,184
Índices de operación					
Utilidades básicas por acción (en dólares)	3.32	3.07	4.04	3.59	3.19
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	3.31	3.05	4.01	3.55	3.15
Rendimiento sobre el capital ⁽¹⁾ (%)	16.7	16.7	22.0	22.1	20.9
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽¹⁾)	53.7	59.4	53.7	55.3	56.3
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽¹⁾)	1.68	1.75	1.89	1.95	2.00
Datos incluidos en el balance general (en millones de dólares)					
Caja y bancos y títulos valores	160,572	125,353	118,030	118,878	93,964
Préstamos y aceptaciones	275,885	300,649	238,685	212,329	178,003
Total del activo	496,516	507,625	411,510	379,006	314,025
Depósitos	350,419	346,580	288,458	263,914	217,445
Acciones preferentes	3,710	2,860	1,635	600	600
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	21,062	18,782	17,169	16,947	15,482
Activos administrados	215,097	203,147	195,095	191,869	171,392
Activos gestionados	41,602	36,745	31,403	27,843	26,630
Coefficientes de capital⁽²⁾					
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	10.7	9.3	9.3	10.2	11.1
Coefficiente de capital total (%)	12.9	11.1	10.5	11.7	13.2
Capital ordinario sobre los activos con riesgos ponderados (%)	9.7	8.3	7.8	8.8	9.7
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados ⁽¹⁾⁽³⁾ (%)	8.2	6.6	7.4	8.3	9.3
Activos con riesgos ponderados (en millones de dólares)	221,656	250,591	218,337	197,010	162,799
Calidad del crédito					
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación ⁽⁴⁾ (en millones de dólares)	2,563	1,191	601	570	681
Reserva general para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	1,450	1,323	1,298	1,307	1,330
Reserva sectorial (en millones de dólares)	44	-	-	-	-
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽²⁾	0.93	0.40	0.25	0.27	0.38
Provisión específica para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	0.54	0.24	0.13	0.14	0.16
Datos sobre las acciones ordinarias					
Precio por acción (en dólares)					
Máximo	49.19	54.00	54.73	49.80	44.22
Mínimo	23.99	35.25	46.70	41.55	36.41
Al cierre	45.25	40.19	53.48	49.30	42.99
Acciones en circulación (en millones)					
Promedio – Básicas	1,013	987	989	988	998
Promedio – Diluidas	1,016	993	997	1,001	1,012
Cierre del período	1,025	992	984	990	990
Dividendos por acción (en dólares)	1.96	1.92	1.74	1.50	1.32
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁵⁾	5.4	4.3	3.4	3.3	3.3
Capitalización del mercado (en millones de dólares)	46,379	39,865	52,612	48,783	42,568
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	20.55	18.94	17.45	17.13	15.64
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	2.2	2.1	3.1	2.9	2.7
Múltiplo de precio-utilidad	13.6	13.1	13.2	13.7	13.5
Otra información					
Empleados	67,802	69,049	58,113	54,199	46,631
Sucursales y oficinas	2,686	2,672	2,331	2,191	1,959

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

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

(3) Determinados montos comparativos se han reclasificado para reflejar la nueva definición del capital ordinario tangible. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

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

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

A&C Síntesis

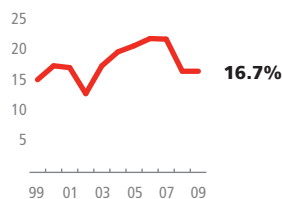
G1 Utilidades por acción (diluidas)



G2 Precio de las acciones ordinarias



G3 Rendimiento sobre el capital



Resultados financieros

En 2009, la utilidad neta de Scotiabank sumó \$ 3,547 millones, lo que representa un incremento de \$ 407 millones o 13% en relación con el ejercicio anterior. Las utilidades por acción (diluidas) fueron de \$ 3.31, comparado con \$ 3.05 en 2008. Su rendimiento sobre el capital se ubicó en 16.7%, como se muestra en el Gráfico 3.

Las utilidades del Banco siguieron afectadas por la volatilidad de los mercados financieros internacionales y las debilidades de la calidad del crédito a nivel mundial. Pese a las dificultades, cada una de las tres líneas de negocios del Banco obtuvieron utilidades sin precedentes en 2009.

El total de ingresos (sobre una base equivalente gravable) fue de \$ 14,745 millones, que representa un aumento significativo de \$ 2,453 millones o 20% en relación con el ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses (BEG) se incrementaron \$ 626 millones u 8% en 2009 debido principalmente al cambio favorable en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activo y pasivo y el impacto positivo de la conversión de moneda extranjera. El robusto crecimiento de los activos en todas las líneas de negocios, las adquisiciones y la ampliación de los márgenes en las carteras de préstamos corporativos también contribuyeron a este incremento. Esto se vio parcialmente compensado por el aumento en los costos de liquidez y menores dividendos no gravables.

Otros ingresos alcanzó el monto récord de \$ 6,129 millones en 2009, que representa un aumento de \$ 1,827 millones o 42% comparado con el ejercicio anterior. Este aumento refleja los considerables cargos realizados en 2008 y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, que se vieron compensados en parte por los ajustes de valuación que se registraron en 2009. Scotia Capital reportó ingresos por negociación sin precedentes, y mayores ingresos de comisiones por créditos, suscripción, busatización y adquisiciones. Dichos rubros fueron compensados parcialmente por los menores ingresos por corretaje personal resultantes de una reducción en las actividades de los clientes.

Los gastos no vinculados con intereses crecieron 9% con respecto al año anterior, incluido el efecto negativo de la conversión

de moneda extranjera. La mayor parte del incremento se debió a las adquisiciones y los gastos tendientes a respaldar el crecimiento de los negocios, así como el aumento de las compensaciones basadas en el rendimiento. El coeficiente de productividad fue de 53.7% comparado con 59.4% del ejercicio anterior.

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 1,744 millones, que representa un aumento significativo de \$ 1,114 millones comparado con el ejercicio anterior, principalmente a causa de las condiciones de la economía mundial. El aumento de las provisiones se distribuyó en partes iguales en todas las líneas de negocios. Además, la reserva general se incrementó, y se creó una reserva sectorial en respuesta al deterioro de la industria automotriz.

La tasa fiscal total fue de 23.6% en 2009 lo que representa un aumento de 17.5% con respecto al ejercicio anterior debido en gran parte a menores dividendos no gravables y mayores ajustes a los activos por impuestos futuros.

La posición de capital del Banco se mantiene fuerte con el aumento de capital generado internamente y la emisión de instrumentos de capital, sobre todo acciones preferentes y obligaciones subordinadas. El coeficiente de capital de clasificación 1, que asciende a 10.7%, y el total del coeficiente de capital de 12.9% se mantienen muy por arriba del mínimo reglamentario y sólidos en relación con las normas internacionales.

Partidas importantes

El Banco incurrió en cargos por \$ 586 millones (\$ 400 millones después de impuestos) en 2009 o aproximadamente \$ 0.39 por acción tal cual se describe en el Cuadro 2. Comparado con cargos por \$ 1,221 millones (\$ 822 millones después de impuestos) el ejercicio anterior. Los cargos de este año se debieron a ajustes de valuación, mientras que los de 2008 incluyeron ajustes de valuación, pérdidas de negociación con contrapartes y pérdidas por valuación a precio de mercado relacionadas con instrumentos derivados de tasas de interés empleados como coberturas en la gestión de activo y pasivo (GAP).

En 2008 el Banco tuvo que hacer ajustes de valuación a muchas de las inversiones de crédito estructuradas a efecto de reducir las a su valor justo, lo que dio como resultado un cargo en el Estado de resultados.

En 2009 se registró un ajuste de valuación neto negativo, relativamente pequeño, de \$ 11 millones sobre obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria (CDO/CLO). También se registró una disminución del valor de los títulos disponibles para la venta por un monto de \$ 575 millones (\$ 392 millones después de impuestos) en 2009, como resultado de las continuas debilidades en la economía y la baja de los mercados de acciones y bonos.

Perspectivas

La economía internacional está pasando de la recesión a la recuperación, aunque el retorno al crecimiento positivo está lejos de ser robusto y es sumamente desigual entre los distintos países, regiones y sectores. Muchos de los grandes países desarrollados están registrando un crecimiento entre modesto y moderado.

Se supone que varios factores positivos continuarán estimulando un fortalecimiento gradual del crecimiento mundial, entre

otros: incentivos gubernamentales para estimular la economía, costos crediticios muy bajos, un efecto de rebote en el sector de productos básicos y en los mercados emergentes, y una reactivación gradual en la demanda de los consumidores.

Ante este telón de fondo económico, el Banco prevé que en 2010 seguirá creciendo con sólidos aportes de cada una de sus líneas de negocios.

Rendimiento para los accionistas

En 2009 el Banco registró un fuerte rendimiento para sus accionistas de 18.8%, como se muestra en el Cuadro 3.

El rendimiento anual compuesto promedio del Banco correspondiente a los últimos 5 años fue de 7% y de 14% en los últimos 10 años. Esto superó el rendimiento anual compuesto del índice S&P/TSX de 6% en los últimos 10 años, como se muestra en el Gráfico 4. El Banco se sigue centrando en lograr el crecimiento sostenible de sus ingresos a largo plazo y un alto rendimiento sobre el capital.

El Banco mantuvo su dividendo trimestral en 2009. Durante el ejercicio, los dividendos por acción fueron en total de \$ 1.96, lo que representa un aumento de 2% respecto de 2008.

El rendimiento sobre el capital del Banco fue de 16.7%. El rendimiento sobre el capital de 2009 se vio afectado negativamente por los cambios en las políticas contables adoptados durante el ejercicio. Algunos títulos de deuda se reclasificaron como préstamos y se registraron a su costo amortizado. Por ello, el Banco registró un aumento neto de \$ 595 millones en Otra utilidad integral acumulada. El efecto neto del rendimiento sobre el capital como resultado de este cambio representó una reducción de alrededor de 50 puntos base.

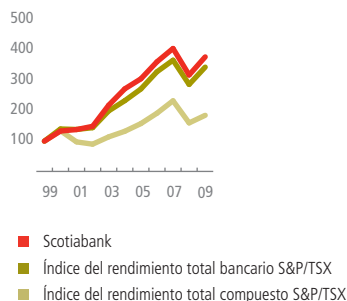
■ C2 Partidas importantes

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares, excepto las utilidades por acción)

	2009		2008	
	Antes de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Después de impuestos
Ajustes de valuación				
CDO/CLO	\$ (11)	\$ (8)	\$ (516)	\$ (342)
Entidades de inversión estructurada/ papel comercial respaldado por activos	-	-	(107)	(72)
Otros títulos disponibles para la venta	(575)	(392)	(217)	(150)
Pérdidas de negociación con contrapartes				
Lehman Brothers	-	-	(171)	(117)
Otros	-	-	(48)	(32)
Coberturas empleadas en la gestión de activos y pasivos	-	-	(162)	(109)
	\$ (586)	\$ (400)	\$ (1,221)	\$ (822)
Efecto en las utilidades por acción		\$ (0.39)		\$ (0.82)
Por línea de negocios:				
Banca Internacional	\$ (65)	\$ (36)	\$ (147)	\$ (128)
Scotia Capital	(62)	(46)	(632)	(382)
Otros	(459)	(318)	(442)	(312)
Total	\$ (586)	\$ (400)	\$ (1,221)	\$ (822)
Por línea del Estado de resultados				
Ganancias (pérdidas) sobre títulos	\$ (595)		\$ (783)	
Ingresos por negociación	-		(219)	
Ingresos netos por intereses	-		(162)	
Otros/Otros ingresos	9		(57)	
Total	\$ (586)		\$ (1,221)	

G4 Rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias

Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos, 1999 = 100



Efecto de la conversión de moneda extranjera

La variación durante todo el año en los tipos de cambio promedio de las divisas tuvo repercusiones positivas sobre las utilidades del Banco en 2009. En promedio, el dólar canadiense registró una depreciación de 12% frente al dólar estadounidense, 9% respecto al sol de Perú, así como frente a muchas otras divisas en las que el Banco opera. El dólar canadiense se fortaleció frente al peso mexicano (11%) y el dólar jamaicano. Las modificaciones en los tipos de cambio promedio afectaron la utilidad neta, tal cual se describe en el Cuadro 4.

Efecto de las adquisiciones

El Banco realizó una serie de adquisiciones en 2008 y 2009 que contribuyeron al crecimiento en Canadá y en sus operaciones internacionales. En el Cuadro 5 se detalla su efecto en ciertas partidas del Estado de resultados seleccionadas.

C3 Rendimiento total para los accionistas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2009	2008	2007	2006	2005	TACAC a 5 años ⁽¹⁾
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	45.25	40.19	53.48	49.30	42.99	2.7%
Dividendos pagados (en dólares por acción)	1.96	1.92	1.74	1.50	1.32	12.2%
Dividendos pagados (%)	4.9	3.6	3.5	3.5	3.3	
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	12.6	(24.9)	8.5	14.7	8.6	
Rendimiento anual total para los accionistas (%) ⁽²⁾	18.8	(21.6)	12.2	18.4	12.1	6.8%

(1) Tasa de crecimiento anual compuesta (TACAC)

(2) El rendimiento total anual para los accionistas estima la reinversión de los dividendos trimestrales, y por ende puede no ser igual a la suma de los rendimientos por dividendos y precio de las acciones del cuadro.

C4 Efecto de la conversión de moneda extranjera

Tipos de cambio promedio	2009	2008	2007
Dólar estadounidense/Dólar canadiense	0.855	0.974	0.909
Peso mexicano/Dólar canadiense	11.585	10.473	9.968

Efecto en las utilidades (en millones de dólares, excepto las utilidades por acción)	2009 vs. 2008	2008 vs. 2007	2007 vs. 2006
Ingresos netos por intereses	\$ 235	\$ (221)	\$ (119)
Otros ingresos	111	(80)	(80)
Gastos no vinculados con intereses	(55)	146	77
Otros rubros (netos de impuestos)	(84)	51	40
Utilidad neta	\$ 207	\$ (104)	\$ (82)
Utilidades por acción (diluidas)	\$ 0.20	\$ (0.10)	\$ (0.08)

Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)	2009	2008	2007
Banca Internacional	\$ 82	\$ (83)	\$ (37)
Scotia Capital	\$ 103	\$ (7)	\$ (19)
Banca Canadiense	\$ 16	\$ (21)	\$ (4)
Otros	\$ 6	\$ 7	\$ (22)

C5 Efecto de las adquisiciones⁽¹⁾

(en millones de dólares)	2009	2008
Ingresos netos por intereses	\$ 629	\$ 276
Otros ingresos	352	99
Gastos no vinculados con intereses	(455)	(202)
Otros rubros (netos de impuestos)	(210)	(46)
Utilidad neta	\$ 316	\$ 127

(1) Incluye adquisiciones e inversiones en entidades asociadas correspondientes a 2008 y 2009, con exclusión de los costos de financiamiento.

Mediciones fuera del marco PCGA

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

Base equivalente gravable

El Banco analiza el total de ingresos y los ingresos netos por intereses sobre una base equivalente gravable (BEG). Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses a una base equivalente antes de impuestos. La compensación correspondiente se realiza en la provisión para impuestos sobre la renta, por lo que la utilidad neta no se ve afectada. La Dirección considera que esta base de presentación provee una comparabilidad uniforme de los ingresos netos por intereses provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Con este uso de la BEG, determinadas mediciones del Banco pueden no ser iguales a las provistas por otros bancos. En el ejercicio 2009, el aumento correspondiente en los ingresos netos por intereses y la provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 288 millones, mientras que en el ejercicio anterior fue de \$ 416 millones.

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

Coefficiente de productividad (BEG)

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

Margen neto de intereses sobre total de los activos promedio (BEG)

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

Apalancamiento operativo

El Banco define el apalancamiento operativo como la tasa de crecimiento del total de ingresos, sobre una base equivalente gravable, menos la tasa de crecimiento de los gastos.

Rendimiento sobre el capital

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

Capital económico y rendimiento sobre el capital económico

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

Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados

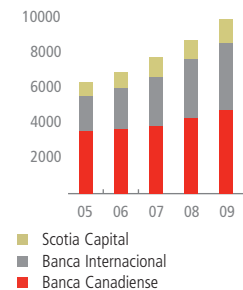
El capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados es una medida financiera importante para las agencias calificadoras y la comunidad de inversionistas. El capital ordinario tangible es la suma del total del capital contable y la participación sin derecho a control en las subsidiarias,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

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

Resultados financieros del Grupo

G5 Ingresos netos por intereses por línea de negocios⁽¹⁾

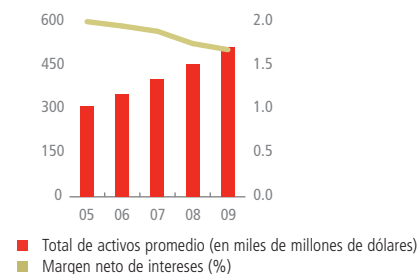
Base equivalente gravable, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

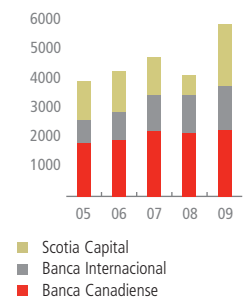
G6 Total del activo promedio y margen neto de intereses

Base equivalente gravable, en millones de dólares



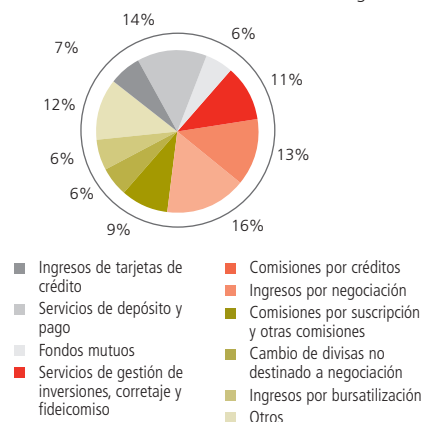
G7 Otros ingresos por línea de negocios⁽¹⁾

Base equivalente gravable, en millones de dólares



(1) Excepto en la categoría Otros

G8 Numerosas fuentes asociadas a otros ingresos



Total de ingresos

El total de ingresos (sobre una base equivalente gravable) fue de \$ 14,745 millones en 2009, un aumento sustancial de \$ 2,453 millones o 20% respecto al ejercicio anterior, incluyendo un efecto positivo de \$ 346 millones de la conversión de moneda extranjera. Este aumento se relacionó principalmente con los mayores ingresos significativos en muchas categorías de otros ingresos, entre otras, ingresos por negociación, comisiones por créditos, ingresos de Banca de inversión e ingresos por bursatilización. Los ingresos por intereses crecieron de un año a otro debido principalmente al efecto positivo de la variación del valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos, el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera y los mayores márgenes en los préstamos corporativos.

Banca Canadiense registró un crecimiento de 9% en sus ingresos en comparación con el ejercicio anterior, principalmente por el mayor volumen de los ingresos netos por intereses y un margen ligeramente más amplio. Otros ingresos incluye el crecimiento de los ingresos por la inversión en CI Financiera.

Los ingresos de Banca Internacional aumentaron 14%, de los cuales cerca de la mitad se debieron a las adquisiciones y al efecto favorable de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos aumentaron en Asia debido al crecimiento de los activos y la ampliación de los márgenes y cargos por ajustes de valuación efectuados en 2008. En el Caribe, el aporte principal provino del incremento de los volúmenes.

Los ingresos de Scotia Capital ascendieron a casi el doble, el 95% con respecto a 2008, gracias a los ingresos sin precedentes obtenidos en las operaciones con títulos de renta fija, títulos institucionales y metales preciosos. También hubo ingresos considerables provenientes del cambio de divisas. En banca corporativa se obtuvieron mayores ingresos debido al crecimiento promedio de los préstamos, la ampliación de los márgenes y el aumento de las comisiones por créditos.

Los ingresos en la categoría Otros fueron inferiores a causa de una baja en los ingresos netos por intereses, en parte compensada por un aumento en las ganancias por bursatilización.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses (en función de la base equivalente gravable) se situaron en \$ 8,616 millones en 2009, un aumento de

\$ 626 millones u 8% respecto al ejercicio anterior. Este aumento incluye el efecto positivo de \$ 283 millones por cambios en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos, \$ 235 millones de la conversión de moneda extranjera y la ampliación de los márgenes en los préstamos corporativos, que se vieron compensados en parte por una reducción de los ingresos por dividendos no gravables de \$ 128 millones. Excluyendo estos rubros, los ingresos por intereses subyacentes registraron un aumento modesto, de \$ 69 millones o 1%, ya que la ampliación de los márgenes en la mayoría de las actividades se vio parcialmente compensada por el incremento de los costos de liquidez y de los intereses sobre obligaciones subordinadas.

El crecimiento de \$ 58,000 millones o 13% de los activos promedio es atribuible principalmente a activos improductivos (\$ 16,000 millones o 37%), préstamos personales (\$ 14,000 millones o 31%), y préstamos corporativos y a gobierno (\$ 13,000 millones o 13%).

Los activos promedio de Banca Canadiense aumentaron 10% o \$ 17,000 millones, principalmente en los rubros de préstamos hipotecarios y personales. También hubo un sólido crecimiento en los préstamos para adquisición de automóviles. El crecimiento de los activos promedio reflejó la inversión en CI Financiera y la adquisición de E*TRADE Canada.

El crecimiento de los activos promedio de Banca Internacional se situó en \$ 10,000 millones o 13%. Este crecimiento se dio tanto en los préstamos personales como en los préstamos corporativos en Perú y el Caribe, y en los préstamos corporativos en Asia.

Scotia Capital registró un crecimiento en sus activos productivos promedio de \$ 6,000 millones o 5% comparado con el ejercicio anterior, principalmente en el sector de préstamos corporativos de Estados Unidos, y un crecimiento más modesto en Europa y Canadá.

El margen neto de intereses del Banco fue de 1.68%, un descenso de 1.75% respecto del ejercicio anterior. La reducción se debió principalmente a menores ingresos por dividendos no gravables, el crecimiento del volumen de activos improductivos, los mayores costos de liquidez y los intereses sobre obligaciones subordinadas. Además, la tendencia a la baja de las tasas de interés en Canadá motivó una preferencia de los clientes por los préstamos hipotecarios a tasa variable y de bajo rendimiento.

Estos factores se vieron parcialmente compensados por el cambio favorable en el

valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos y la ampliación de los márgenes en los préstamos corporativos de Estados Unidos y de Banca Canadiense. Los márgenes de Banca Internacional mejoraron ligeramente de un año a otro, sobre todo en los préstamos corporativos en Asia y Perú.

Perspectivas

Se prevé que en 2010 los ingresos netos por intereses del Banco aumentarán debido a un crecimiento moderado de los activos y a la ampliación de los márgenes, que supuestamente compensarán con creces cualquier efecto desfavorable de un alza del dólar canadiense.

Se estima que el margen neto de intereses se beneficiará debido a la ampliación de los márgenes durante todo el año de los activos a tasa flotante y la cartera de préstamos corporativos.

Otros ingresos

El rubro Otros ingresos alcanzó el monto récord de \$ 6,129 millones en 2009, que representa un aumento significativo de \$ 1,827 millones o 42% con respecto a 2008, que incluye un efecto positivo de \$ 111 millones por la conversión de moneda extranjera. Este aumento refleja principalmente un incremento significativo en los ingresos por negociación, así como mayores comisiones por créditos, bursatilizaciones e ingresos de banca de inversión. En 2009 el rubro Otros ingresos se redujo por ciertos ajustes de valuación que sumaron \$ 586 millones, comparado con \$ 1,059 millones en 2008 (cifra que incluye ajustes de valuación y un cargo relacionado con Lehman Brothers).

En 2009 los ingresos relacionados con tarjetas de crédito alcanzaron la cifra sin precedentes de \$ 424 millones, un aumento de 7% con respecto al año anterior, atribuible por completo a comisiones por membresías. Los ingresos por tarjetas de crédito internacionales aumentaron 14% de un año a otro sobre todo por el efecto de la adquisición en Perú y el crecimiento en toda la región del Caribe.

Los ingresos por servicios de depósito y pago de clientes de banca personal, comercial y corporativa, se incrementaron en 5% ascendiendo a \$ 905 millones. Los ingresos de Banca Canadiense fueron 4% más altos que el ejercicio anterior y los ingresos de Banca Internacional aumentaron 10%, principalmente en Perú y Chile.

Las comisiones por fondos mutuos registraron la cifra sin precedentes de \$ 371 millones, lo que representa un aumento de 17% en relación con 2008, atribuible por completo a la inversión en CI Financiera. Excluyendo a CI Financiera, las comisiones disminuyeron debido a una combinación de menores saldos promedio por las condiciones del mercado y a la reducción de los fondos a largo plazo que producen mayores comisiones de administración. Además, los ingresos en

C6 Ingresos netos por intereses y margen⁽¹⁾

(en millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2009	2008	2007	2006	2005
Activos promedio	513,149	455,539	403,475	350,709	309,374
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	8,616	7,990	7,629	6,848	6,197
Margen neto de intereses	1.68%	1.75%	1.89%	1.95%	2.00%

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

C7 Estado del activo y del pasivo promedio⁽¹⁾ y margen de interés promedio

Base equivalente gravable ⁽²⁾ Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)	2009		2008	
	Saldo promedio	Tasa promedio	Saldo promedio	Tasa promedio
Activos				
Depósitos en bancos	\$ 37.7	1.28%	\$ 29.2	3.71%
Títulos valores	104.4	4.19	95.9	5.24
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	18.4	2.13	19.7	4.00
Préstamos:				
Hipotecarios	107.6	4.39	108.9	5.50
Personales y tarjetas de crédito	59.4	7.08	45.2	8.68
Corporativos y a gobierno	112.7	4.48	100.0	5.92
	279.7	5.00	254.1	6.23
Total de activos productivos	440.2	4.37	398.9	5.70
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	12.0	–	12.2	–
Otros activos	60.9	–	44.4	–
Total del activo	\$ 513.1	3.75%	\$ 455.5	4.99%
Pasivo y capital contable				
Depósitos:				
Personales	\$ 122.5	2.74%	\$ 108.9	3.32%
Corporativos y a gobierno	202.8	2.32	182.4	4.06
Bancos	24.1	1.19	30.8	3.63
	349.4	2.39	322.1	3.77
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40.8	1.66	30.6	4.23
Obligaciones subordinadas	5.5	5.18	3.1	5.40
Pasivos por instrumentos de capital	0.5	7.36	0.5	7.36
Otros pasivos que devengan intereses	28.8	4.41	28.1	3.97
Total de pasivos que devengan intereses	425.0	2.50	384.4	3.84
Otros pasivos, con inclusión de aceptaciones	64.4	–	50.7	–
Capital contable	23.7	–	20.4	–
Total del pasivo y del capital	\$ 513.1	2.07%	\$ 455.5	3.24%
Margen neto de intereses		1.68%		1.75%

(1) Promedio de los saldos diarios.

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

C8 Ingresos por negociación

Base equivalente gravable ⁽¹⁾ Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Incluidos en:					
Otros ingresos	\$ 1,057	\$ 188	\$ 450	\$ 637	\$ 594
Ingresos netos por intereses	423	417	519	394	340
Total de Ingresos por negociación	\$ 1,480	\$ 605	\$ 969	\$ 1,031	\$ 934
Por producto para negociación:					
Negociación de títulos valores	\$ 572	\$ (27)	\$ 65	\$ 145	\$ 175
Negociación de divisas y metales preciosos	534	384	323	301	295
Negociación de productos derivados	374	248	581	585	464
Total de Ingresos por negociación	\$ 1,480	\$ 605	\$ 969	\$ 1,031	\$ 934
Porcentaje del ingreso total (Ingresos netos por intereses más otros ingresos)	10%	5%	7%	9%	9%

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

2009 de DundeeWealth incluyeron la depreciación de ciertos instrumentos de deuda. Las comisiones de Banca Internacional se mantuvieron estables de un año a otro.

Los ingresos por servicios de gestión de inversiones, corretaje y fideicomiso fueron de \$ 728 millones, un descenso de \$ 32 millones o 4% en comparación con el ejercicio anterior. Los ingresos por corretaje de servicios completos de ScotiaMcLeod bajaron a causa de la disminución de las comisiones por servicio, por seguimiento de fondos mutuos y por negociaciones de corretaje. Lo anterior fue compensado parcialmente por el efecto de todo el año de la adquisición de E*TRADE Canada.

Tras cuatro años de un desempeño relativamente estable, las comisiones por créditos aumentaron sustancialmente de un año a otro, a \$ 866 millones o 49%. Las comisiones por aceptaciones aumentaron significativamente en Scotia Capital y Banca Canadiense, debido a que las tasas de las comisiones por aceptaciones promedio alcanzaron niveles sin precedentes. En Scotia Capital, también se incrementaron las comisiones sobre préstamos sindicados, cartas de garantía y préstamos contingentes.

Los ingresos por negociación ascendieron a \$ 1,057 millones, un importante aumento de \$ 869 millones en comparación con el ejercicio anterior. Los

ingresos por negociación de divisas aumentaron \$ 62 millones gracias al sólido crecimiento de Banca Internacional (principalmente en México y Chile) y compensaron con creces un decremento de Scotia Capital (con respecto a los extraordinarios niveles que alcanzó en 2008).

Los metales preciosos alcanzaron la cifra sin precedentes de \$ 249 millones, un incremento de \$ 89 millones o 55% como un reflejo del alza y volatilidad de los precios del oro. Las ganancias por títulos de negociación registraron un crecimiento sustancial de \$ 476 millones, principalmente en los títulos de renta fija y los títulos institucionales de Scotia Capital, así como en Chile y en México. Los resultados de negociación de instrumentos derivados mejoraron \$ 242 millones de un año a otro ya que en el ejercicio 2008 se incluyó un cargo relacionado con Lehman Brothers.

Los ingresos de Banca de Inversión alcanzaron la cifra récord de \$ 993 millones, un incremento de 39% con respecto al ejercicio anterior. Las comisiones por nuevas emisiones se recuperaron de la débil actividad registrada en el mercado durante 2008. Los ingresos por cambio de divisas no destinados a negociación crecieron \$ 59 millones o 19% de un año a otro, principalmente en Banca Internacional.

Se registró una pérdida neta sobre títulos valores de \$ 412 millones, frente a una pérdida de \$ 374 millones en 2008. En 2009, la persistente incertidumbre económica y la volatilidad de los mercados accionarios y de bonos causaron disminuciones del valor y ajustes por valuación de los títulos disponibles para la venta por un monto de \$ 586 millones. Además, en Banca Internacional se redujo el valor de una inversión en acciones. En 2008 se registraron disminuciones del valor y ajustes por valuación de \$ 783 millones.

Los ingresos por bursatilización se ubicaron en \$ 409 millones, \$ 279 millones arriba de la cifra de 2008 debido a una mayor participación en los programas Canada Mortgage Bond e Insured Mortgage Purchase.

El rubro Otros ingresos creció \$ 61 millones u 8% en relación con el ejercicio anterior, ya que en 2009 se incluyó el efecto de todo el año de los ingresos por adquisiciones.

Perspectivas

Para 2010 el Banco prevé incrementos en varias categorías de ingresos, por ejemplo, en los fondos mutuos y el corretaje personal, junto con un crecimiento modesto en los ingresos de banca personal y comercial. Además, proyecta menores disminuciones

■ C9 Otros ingresos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005	2009 frente a 2008
Ingresos de tarjetas de crédito	\$ 424	\$ 397	\$ 366	\$ 307	\$ 251	7%
Servicios de depósito y pago						
Servicios de depósito	707	675	652	622	581	5
Otros servicios de pago	198	187	165	144	120	6
	905	862	817	766	701	5
Fondos mutuos	371	317	296	241	193	17
Servicios de gestión de inversiones, corretaje y fideicomiso						
Corretaje personal	507	538	553	481	427	(6)
Servicios de gestión de inversiones y custodia	94	96	87	70	62	(2)
Fideicomisos personales y corporativos	127	126	120	115	111	1
	728	760	760	666	600	(4)
Comisiones por créditos						
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	658	436	403	414	436	51
Comisiones por aceptaciones	208	143	127	116	106	45
	866	579	530	530	542	49
Ingresos por negociación	1,057	188	450	637	594	100+
Comisiones por suscripción y otras comisiones	620	402	498	453	493	54
Cambio de divisas no destinado a negociación	373	314	239	206	187	19
Ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación	(412)	(374)	488	371	414	(10)
Ingresos por bursatilización	409	130	34	43	79	100+
Otros	788	727	914	580	475	8
Total de otros ingresos	\$ 6,129	\$ 4,302	\$ 5,392	\$ 4,800	\$ 4,529	42%
Aumento (disminución) en porcentaje con respecto al ejercicio anterior	42%	(20)%	12%	6%	5%	

C10 Gastos no vinculados con intereses y productividad

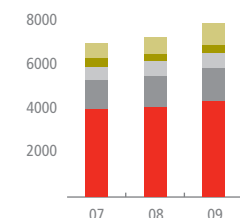
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005	2009 frente a 2008
Sueldos y prestaciones a los empleados						
Salarios	\$ 2,676	\$ 2,549	\$ 2,315	\$ 2,100	\$ 1,963	5%
Compensación basada en el rendimiento	1,035	913	1,017	936	880	13
Compensación por medio de acciones	79	89	133	164	140	(12)
Pensiones y otras prestaciones a empleados	554	558	518	568	505	(1)
	4,344	4,109	3,983	3,768	3,488	6
Instalaciones y tecnología						
Alquiler neto de instalaciones	243	217	197	181	176	12
Reparación y mantenimiento de instalaciones	87	83	75	60	50	5
Impuesto predial	72	65	65	61	61	12
Equipos y programas informáticos y tratamiento de datos	687	650	603	549	519	6
Depreciación ⁽¹⁾	234	208	203	184	171	12
Otros costos por instalaciones	220	194	192	171	169	13
	1,543	1,417	1,335	1,206	1,146	9
Comunicaciones						
Telecomunicaciones	80	79	73	68	64	1
Papelaría, gastos postales y de mensajería	266	247	227	208	191	8
	346	326	300	276	255	6
Publicidad y desarrollo de negocios						
Publicidad y promoción	202	206	193	126	139	(2)
Viajes y desarrollo de negocios	105	114	118	106	93	(8)
	307	320	311	232	232	(4)
Gastos profesionales	216	227	227	174	186	(5)
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital						
Impuestos sobre la renta corporativos	129	90	107	98	91	44
Impuestos sobre el capital	48	26	36	35	56	86
	177	116	143	133	147	53
Otros						
Capacitación de personal	26	43	53	47	45	(40)
Amortización del crédito mercantil y otros intangibles ⁽¹⁾	96	83	64	46	31	16
Otros	864	655	578	561	513	32
	986	781	695	654	589	26
Total de gastos no vinculados con intereses	\$ 7,919	\$ 7,296	\$ 6,994	\$ 6,443	\$ 6,043	9%
Coefficiente de productividad (BEG) ⁽²⁾	53.7%	59.4%	53.7%	55.3%	56.3%	

(1) Los montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la nueva norma contable relacionada con el crédito mercantil y los activos intangibles. Para mayor información, véase la Nota 1 a los estados financieros consolidados.

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

G9 Gastos bien controlados

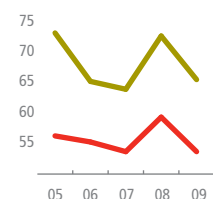
en millones de dólares



- Otros
- Profesionales e impuestos
- Comunicaciones y publicidad
- Instalaciones y tecnología
- Sueldos y prestaciones a los empleados

G10 La mejor productividad del sector

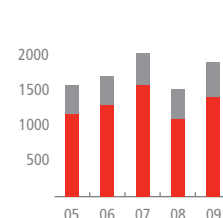
porcentaje de gastos no vinculados con intereses respecto al ingreso total (BEG)



- Otros cinco bancos canadienses principales
 - Scotiabank
- (Fuente: datos financieros publicados)

G11 Impuestos directos e indirectos

en millones de dólares



- Impuestos indirectos
 - Impuestos directos⁽¹⁾
- (1) Incluye ajuste según base equivalente gravable.

del valor de los títulos. Es probable que los ingresos por negociación y de banca de inversión resulten ligeramente inferiores a los niveles sin precedentes registrados en 2009.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 7,919 millones en 2009, un incremento de \$ 623 millones o 9% con respecto al año anterior. Aproximadamente \$ 253 millones de este crecimiento fue debido a las adquisiciones. Excluyendo esto y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera de \$ 55 millones, los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 315 millones o 4% arriba de los niveles de 2008.

Sueldos y prestaciones a los empleados fue de \$ 4,344 millones en 2009, que representa un aumento de \$ 235 millones o 6% respecto del ejercicio anterior. Sin contar el efecto de las adquisiciones y la conversión de moneda extranjera, los sueldos aumentaron 1%, debido a las iniciativas de crecimiento y nuevas sucursales, entre las que se encuentran cinco en Canadá y 29 en México. La cifra correspondiente a la compensación basada en el rendimiento superó en \$ 112 millones la del ejercicio anterior, debido a un mejor desempeño financiero del Banco en 2009 y a los ingresos sin precedentes obtenidos en varias unidades de Scotia Capital.

Los gastos de instalaciones y tecnología fueron de \$ 1,543 millones en 2009, un incremento de \$ 126 millones o 9% con respecto al año anterior. Los mayores costos por instalaciones reflejaron las adquisiciones realizadas y la apertura de nuevas sucursales. Sin contar el efecto de las adquisiciones y el impacto negativo de la conversión de moneda extranjera, los gastos de tecnología aumentaron \$ 21 millones o 3%, como resultado del aumento en los costos de procesamiento debido a los mayores volúmenes de negocios.

Los gastos de comunicaciones fueron de \$ 346 millones, un aumento de \$ 20 millones o 6% de un año a otro, principalmente por el efecto de las adquisiciones y las iniciativas de negocios.

Los gastos de publicidad y desarrollo de negocios fueron de \$ 307 millones en 2009, una reducción de \$ 13 millones o 4% comparado con el ejercicio anterior, debido a que los esfuerzos continuos de control de costos realizados en el ejercicio anterior se vieron compensados parcialmente por las iniciativas de crecimiento encaminadas a captar nuevos clientes.

Las comisiones profesionales se redujeron \$ 11 millones o 5%, a \$ 216 millones, a causa de la disminución de las comisiones de consultoría y profesionales relacionadas con proyectos.

Los impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital sumaron \$ 177 millones, un aumento de \$ 61 millones

o 53% en comparación con el ejercicio anterior, como un reflejo del capital emitido en 2009 y del crecimiento de las utilidades retenidas.

El rubro Otros gastos ascendió a \$ 986 millones en 2009, lo que representa un aumento de \$ 205 millones o 26% comparado con la cifra del ejercicio anterior. El incremento se debió mayormente al efecto de las adquisiciones, los mayores costos de los puntos de recompensa, las provisiones reglamentarias y los gastos por bursatilización.

El coeficiente de productividad se ubicó en 53.7% en 2009, una mejora significativa en comparación con 59.4% en 2008. Lo anterior es atribuible a un fuerte crecimiento en los ingresos, de 20%, derivado en parte de los cargos que se registraron en el ejercicio anterior, en comparación con un pequeño incremento de 9% en los gastos.

Perspectivas

El control de gastos sigue siendo un factor clave de la fortaleza del Banco. Si bien se prevé que los gastos aumentarán en 2010 a causa del efecto de todo el año de las adquisiciones y las inversiones en nuevos productos y servicios, supuestamente el apalancamiento operativo seguirá siendo positivo.

Impuestos

En 2009, la provisión para impuestos sobre la renta registrada en Ingresos alcanzó los \$ 1,133 millones, un aumento de 64% con respecto al ejercicio anterior. La tasa fiscal efectiva total del Banco fue de 23.6%, frente a 17.5% en el ejercicio anterior. El aumento en la tasa efectiva se debió principalmente a los menores ingresos por dividendos no gravables y los mayores ajustes a activos por impuestos sobre la renta futuros derivados de las reducciones en la tasa fiscal en Canadá.

Perspectivas

Según las previsiones, la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco fluctuará entre 22% y 26% en 2010. Como consecuencia de las reducciones en la tasa fiscal impuestas por la provincia de Ontario el 16 de noviembre de 2009, se prevé que en el primer trimestre de 2010 se registrará un cargo aproximado de \$ 60 millones por el activo de impuestos futuros.

Participación sin derecho a control

En 2009 se registró una deducción de \$ 114 millones en las participaciones sin derecho a control en las subsidiarias, un decremento de \$ 5 millones frente a 2008 debido principalmente al efecto de todo el año del aumento de la participación del Banco en la propiedad de Scotiabank Perú.

Calidad del crédito

Provisión para pérdidas por créditos

La provisión para pérdidas por créditos fue de \$ 1,744 millones en 2009, en comparación con \$ 630 millones el ejercicio anterior.

La provisión específica para pérdidas por créditos de Banca Canadiense fue de \$ 695 millones en 2009, un aumento de \$ 296 millones en comparación con el ejercicio anterior, principalmente atribuible a las mayores provisiones en banca personal en las carteras de préstamos indirectos para la adquisición de automóviles y préstamos no garantizados.

La provisión específica para pérdidas por créditos de Banca Internacional fue de \$ 577 millones en 2009, un aumento de \$ 341 millones en comparación con el ejercicio anterior. En todas las regiones, las carteras de préstamos personales se vieron afectadas adversamente por la desaceleración de la economía mundial. Asimismo, el efecto de todo el año de las nuevas adquisiciones contribuyó al incremento de las provisiones para pérdidas por créditos. La cartera comercial internacional se mantuvo relativamente bien frente al difícil entorno económico.

Scotia Capital registró provisiones específicas de \$ 301 millones en 2009, principalmente en Canadá y Estados Unidos, comparado con recuperaciones netas de \$ 5 millones en 2008.

La reserva general para pérdidas por créditos fue de \$ 1,450 millones al 31 de octubre de 2009, un incremento de \$ 127 millones en comparación con el ejercicio anterior.

Por otra parte, se estableció una reserva sectorial para la industria automotriz con un saldo remanente de \$ 44 millones al 31 de octubre de 2009. La mayor parte de esta reserva se relaciona con Scotia Capital y el resto, con Banca Canadiense.

Préstamos de dudosa recuperación

El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación fue de \$ 3,939 millones al 31 de octubre de 2009, en comparación con \$ 2,494 millones en el año anterior, reflejo del aumento de las dificultades económicas.

En Banca Canadiense, los préstamos de dudosa recuperación se incrementaron \$ 410 millones, debido en su mayor parte al efecto del deterioro de las condiciones de la economía canadiense en la cartera de préstamos personales.

En Banca Internacional los préstamos de dudosa recuperación experimentaron un incremento de \$ 658 millones, debido principalmente a las carteras de banca personal y comercial del Caribe y Chile y, en menor medida, de México.

Los préstamos de dudosa recuperación de Scotia Capital experimentaron un incremento de \$ 377 millones, debido principalmente a varias cuentas en Estados Unidos y Canadá.

C11 Préstamos de dudosa recuperación por línea de negocios

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación			
	Monto neto	Reserva para pérdidas por créditos	Monto bruto	2008	2007	2006	2005
Banca Canadiense							
Banca personal	\$ 508	\$ (361)	\$ 869	\$ 523	\$ 391	\$ 374	\$ 311
Banca Comercial	138	(164)	302	238	197	263	201
	646	(525)	1,171	761	588	637	512
Banca Internacional							
México	95	(143)	238	216	188	213	190
Caribe y Centroamérica	744	(187)	931	560	397	375	369
América Latina	572	(443)	1,015	801	285	357	101
Asia y Europa	77	(6)	83	32	27	35	72
	1,488	(779)	2,267	1,609	897	980	732
Scotia Capital							
Canadá	73	(14)	87	–	18	18	25
Estados Unidos	354	(54)	408	107	11	119	331
Europa	2	(4)	6	17	30	116	220
	429	(72)	501	124	59	253	576
Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación			\$ 3,939	\$ 2,494	\$ 1,544	\$ 1,870	\$ 1,820
Reserva específica para pérdidas por créditos		\$ (1,376)		\$ (1,303)	\$ (943)	\$ (1,300)	\$ (1,139)
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación ⁽¹⁾	\$ 2,563			\$ 1,191	\$ 601	\$ 570	\$ 681
Reserva general para pérdidas por créditos	(1,450)			(1,323)	(1,298)	(1,307)	(1,330)
Reserva sectorial	(44)			–	–	–	–
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación después de reserva general y sectorial	\$ 1,069			\$ (132)	\$ (697)	\$ (737)	\$ (649)
Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de la reserva total para pérdidas por créditos y del capital contable	14.3%			10.3%	7.3%	9.3%	9.8%
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación ⁽¹⁾ en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.93%			0.40%	0.25%	0.27%	0.38%
Reserva específica para pérdidas por créditos en porcentaje del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación	35%			52%	61%	70%	63%

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

C12 Provisiones específicas para pérdidas por créditos por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Banca Canadiense					
Banca personal	\$ 544	\$ 316	\$ 274	\$ 229	\$ 225
Banca Comercial	151	83	21	50	49
	695	399	295	279	274
Banca Internacional					
México	185	141	68	27	34
Caribe y Centroamérica	150	89	48	15	23
América Latina	202	–	(11)	14	15
Asia y Europa	40	6	(4)	4	(2)
	577	236	101	60	70
Scotia Capital					
Canada	109	(11)	–	(6)	(12)
Estados Unidos	192	16	(91)	(41)	(93)
Europa	–	(10)	(10)	(16)	34
	301	(5)	(101)	(63)	(71)
Otros	–	–	–	–	2
Total	\$ 1,573	\$ 630	\$ 295	\$ 276	\$ 275

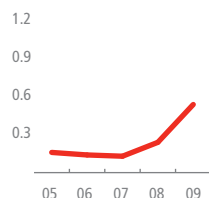
C13 Provisiones específicas para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2009	2008	2007	2006	2005
Banca Canadiense					
Banca personal	0.33%	0.22%	0.22%	0.20%	0.22%
Banca Comercial	0.60	0.31	0.09	0.22	0.23
	0.37	0.23	0.19	0.20	0.22
Banca Internacional	0.90	0.44	0.25	0.18	0.25
Scotia Capital⁽¹⁾	0.61	(0.01)	(0.33)	(0.25)	(0.31)
Subtotal ponderado – Provisión específica	0.54	0.24	0.13	0.14	0.16
Provisiones generales y sectoriales	0.06	–	(0.01)	(0.03)	(0.02)
Total ponderado	0.60%	0.24%	0.12%	0.11%	0.13%

(1) Banca corporativa únicamente.

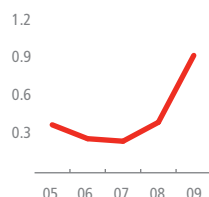
G12 Pérdidas por créditos

provisiones específicas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio



G13 Coeficiente neto de préstamos de dudosa recuperación

en porcentaje de los préstamos y aceptaciones al 31 de octubre



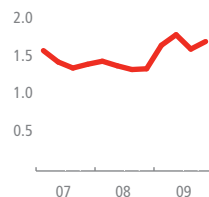
G14 Monto bruto de préstamos de dudosa recuperación y aceptaciones

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



G15 Baja morosidad de la cartera de banca personal canadiense

préstamos en mora como porcentaje del total de préstamos



Al 31 de octubre de 2009, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación después de deducir la reserva específica para pérdidas por créditos, era de \$ 2,563 millones, lo que representa un aumento de \$ 1,372 millones con respecto al año anterior.

Tal cual se aprecia en el Gráfico 13, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación, representado como porcentaje de los préstamos y aceptaciones, fue de 0.93% al 31 de octubre de 2009, en comparación con 0.40% millones en el ejercicio anterior.

Examen de las carteras

Banca Canadiense

La calidad crediticia general de la cartera de banca personal canadiense descendió de un año a otro debido al deterioro de la economía. La morosidad informable aumentó 36 puntos base, a 1.71%. La provisión para pérdidas por créditos en la cartera de préstamos personales canadiense fue de \$ 544 millones, un incremento de \$ 228 millones o 72% con respecto al año anterior. La provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos promedio fue 0.33%, que representa un aumento en comparación con 0.22% del ejercicio anterior.

Si bien el monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó 66% (\$ 346 millones) en comparación con el año pasado, la calidad de la cartera siguió gozando de altos niveles de préstamos garantizados, ya que el 92% de los préstamos personales está garantizado por un activo subyacente, tal como una vivienda o un automóvil. Este alto nivel de préstamos garantizados refleja el aumento de la actividad de otorgamiento de préstamos en el marco del Plan de Crédito Integrado Scotia, en el cual todos los productos, inclusive las líneas de crédito y tarjetas de crédito, se encuentran garantizados por una vivienda. Actualmente, el 65% de las carteras de la línea de Crédito ScotiaLine y ScotiaLine Visa se encuentra garantizado.

La calidad crediticia de la cartera de banca comercial canadiense disminuyó en 2009. El monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó en \$ 64 millones, a \$ 302 millones, mientras que la provisión específica para pérdidas por créditos se incrementó \$ 68 millones en relación con el ejercicio anterior, atribuible principalmente a diversas cuentas de banca comercial y de mercado.

Banca Internacional

La calidad crediticia de los préstamos personales ha disminuido en comparación con el ejercicio anterior, debido al deterioro de las condiciones económicas en América Latina y el Caribe. El monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó en \$ 298 millones, a \$ 1,131 millones, y las provisiones para pérdidas por créditos ascendieron a \$ 523 millones, frente

a \$ 319 millones en el ejercicio anterior. La morosidad total informada aumentó 224 puntos base de un año a otro, a 8.66%, principalmente en las carteras de préstamos hipotecarios y personales en Chile y la región del Caribe. Los cambios en la combinación de activos resultantes de las adquisiciones también influyeron las tasas de morosidad.

La cartera de Banca comercial registró un monto bruto de préstamos de dudosa recuperación de \$ 1,136 millones, que representa un aumento de \$ 360 millones en comparación con el ejercicio anterior, resultante del deterioro de las condiciones económicas. El incremento en el monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se concentró en el Caribe, Chile y regiones del Pacífico. Las provisiones para pérdidas por créditos ascendieron a \$ 54 millones en 2009 frente a reversiones netas de las provisiones por \$ 83 millones en 2008. Lo anterior es atribuible al incremento en las provisiones en las regiones del Pacífico y del Caribe, y las disminuciones en las reversiones y recuperaciones en México y Perú.

Scotia Capital

El incremento en las provisiones específicas de Scotia Capital es atribuible a las mayores provisiones en las carteras de Estados Unidos y Canadá. Durante el ejercicio anterior también se obtuvieron ingresos por aumentos en las reversiones y recuperaciones de las provisiones. El monto bruto de préstamos de dudosa recuperación en la cartera estadounidense de Scotia Capital ascendió a \$ 301 millones de un año a otro a \$ 408 millones, debido principalmente a cuentas de las industrias de servicios financieros y bienes inmuebles. El monto bruto de préstamos de dudosa recuperación se incrementó en Canadá, de \$ 0 a \$ 87 millones, pero en Europa disminuyó de \$ 11 millones a \$ 6 millones.

Diversificación del riesgo

La exposición al riesgo del Banco en los diversos países y categorías de prestatarios se encuentra diversificada, tal como se ilustra en los Gráficos 16 y 17; cuadros 38 y 43 en las páginas 83 y 85. El Gráfico 16 muestra los préstamos y aceptaciones por sector geográfico. Ontario representa la mayor exposición en Canadá, con 36% del total. Fuera de Canadá, a Estados Unidos y América Latina les corresponde un 8% de la exposición total, respectivamente.

El Gráfico 17 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario. Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en servicios financieros, 6.8%; bienes inmuebles, 4.2%; y mayoreo y menudeo, 3.9%.

El Banco supervisa activamente las concentraciones por industria. El Banco maneja cuidadosamente las industrias automotriz y forestal y los sectores de los

medios de información en Norteamérica. Tal como sucede con todas las exposiciones en la industria, el Banco continúa supervisando de cerca las tendencias y adoptando las medidas adicionales que considera necesarias para mitigar los riesgos.

Mitigación del riesgo

Para mitigar la exposición en sus carteras productivas de préstamos corporativos, el Banco emplea ventas de préstamos e instrumentos derivados de crédito. En 2009, las ventas de préstamos fueron de \$ 500 millones, en comparación con \$ 185 millones en 2008. El mayor volumen de ventas de préstamos en 2009 representaba préstamos en el sector químico.

Al 31 de octubre de 2009, los instrumentos derivados de crédito empleados para mitigar la exposición en las carteras sumaron \$ 236 millones (monto teórico), en comparación con \$ 942 millones at 31 de octubre de 2008. Entre las industrias con un importante nivel de protección comprada se incluyen los sectores de energía y servicios financieros.

Excluyendo los ajustes por valuación a precio de mercado, el costo corriente anualizado de los instrumentos derivados de crédito en circulación al 31 de octubre de 2009 empleados para mitigar la exposición en las carteras de préstamos era de \$ 0.6 millones (\$ 2.4 millones en 2008).

Perspectivas

En términos generales, se prevé que la provisión para pérdidas por créditos continuará siendo alta y bajará hasta cierto punto en el segundo semestre de 2010. También se prevé que las carteras de préstamos personales se estabilizarán y se beneficiarán con una recuperación económica gradual y reducciones modestas en los niveles de desempleo. Las provisiones de las carteras de préstamos corporativos y comerciales supuestamente también mejorarán.

Resultados del cuarto trimestre

En el cuarto trimestre, la utilidad neta fue de \$ 902 millones, un aumento de \$ 587 millones en relación con el mismo período del ejercicio anterior, y una disminución de \$ 29 millones comparado con el tercer trimestre. Este aumento refleja principalmente los cargos de \$ 642 millones después de impuesto registrados en el ejercicio anterior con respecto a ciertas actividades de negociación y ajustes de valuación, así como el efecto de las nuevas adquisiciones. Lo anterior fue compensado en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera y un incremento en la provisión para pérdidas por créditos.

Este trimestre, el total de ingresos en función de la base equivalente gravable fue de \$ 3,808 millones, lo que representa un aumento de \$ 1,222 millones respecto al ejercicio anterior, a pesar del efecto

negativo de \$ 109 millones de la conversión de moneda extranjera. De un trimestre a otro, el total de ingresos descendió en \$ 35 millones o 1%, atribuible por completo al efecto negativo de \$ 91 millones de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por intereses (en función de la base equivalente gravable) se situaron en \$ 2,172 millones, en el cuarto trimestre, un aumento de \$ 136 millones en comparación con el mismo período del ejercicio anterior y una disminución de \$ 72 millones respecto del tercer trimestre. El efecto negativo de la conversión de moneda extranjera representó \$ 75 millones respecto del mismo trimestre del ejercicio anterior, y \$ 64 millones en relación con el tercer trimestre de este año. El aumento de los ingresos netos por intereses en comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior es atribuible al crecimiento de \$ 14,000 millones o 3% de los activos promedio, debido principalmente al sólido crecimiento de los préstamos personales en Banca Canadiense.

En el cuarto trimestre, el margen neto de intereses del Banco fue de 1.74%, lo que representa un aumento de 6 puntos base respecto del ejercicio anterior. Esto se debe al efecto positivo del cambio en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos, y la ampliación de los márgenes en las carteras de préstamos corporativos.

El margen neto de intereses del Banco se redujo 2 puntos base en comparación con el trimestre anterior, debido a que la variación desfavorable en el valor justo de los instrumentos financieros compensó con creces la disminución de los volúmenes de activos improductivos.

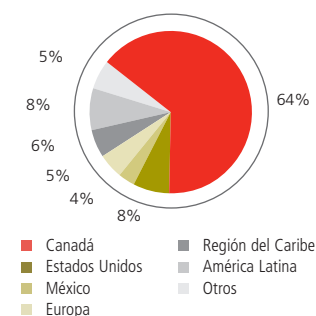
Durante el cuarto trimestre, el rubro Otros ingresos ascendió a \$ 1,636 millones, es decir un aumento de \$ 1,086 millones en comparación con el ejercicio anterior, no obstante el efecto negativo de \$ 34 millones de la conversión de moneda extranjera. Este aumento se debió principalmente a los cargos del ejercicio anterior que totalizaron \$ 796 millones. Además, se registraron aumentos significativos en los ingresos por negociación, comisiones por créditos y por suscripción y los obtenidos por los fondos mutuos.

De un trimestre a otro, Otros ingresos se incrementó \$ 37 millones o 2%, a pesar del efecto negativo de \$ 27 millones de la conversión de moneda extranjera. Lo anterior fue motivado mayormente por mayores ganancias netas sobre títulos, el aumento de los ingresos por fondos mutuos, y las comisiones más altas por suscripción y créditos en Scotia Capital. Lo anterior fue compensado en parte por menores ingresos por bursatilizaciones y el descenso de los ingresos por negociación con respecto al nivel sin precedentes registrado en el trimestre anterior.

En este trimestre, la provisión para pérdidas por créditos ascendió a \$ 420 millones, compuesta por \$ 424 millones de

G16 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente...

préstamos y aceptaciones, septiembre de 2009



G17 ...y en préstamos a familias y negocios

préstamos y aceptaciones, septiembre de 2009



provisiones específicas y una reducción de \$ 4 millones en la reserva sectorial relacionada con la industria automotriz, reclasificada en provisiones específicas. La provisión total ascendió a \$ 213 millones en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, lo que representa un descenso de \$ 134 millones respecto del trimestre previo. De un año a otro, las provisiones se incrementaron en todas las líneas de negocios como resultado de las condiciones de la economía mundial. Las provisiones de un trimestre a otro disminuyeron principalmente por un incremento de \$ 100 millones registrado en la reserva general durante el trimestre anterior, así como por las menores provisiones de Scotia Capital.

La provisión para pérdidas por créditos de Banca Canadiense ascendió a \$ 190 millones, compuesta por \$ 192 millones de provisiones específicas y una reducción de \$ 2 millones en la reserva sectorial relacionada con la industria automotriz, reclasificada en provisiones específicas. La provisión total superó las cifras del mismo trimestre del ejercicio anterior y el trimestre previo, de \$ 107 millones y \$ 169 millones, respectivamente. Ambos incrementos se debieron principalmente a las mayores provisiones en las carteras de préstamos personales y préstamos sin garantía relacionadas en su mayor parte con tarjetas de crédito y en menor medida con la cartera de préstamos indirectos para adquisición de automóviles.

En el cuarto trimestre, la provisión para pérdidas por créditos de Banca Internacional fue de \$ 167 millones, en comparación con un monto de \$ 90 millones del mismo período del año anterior y de \$ 179 millones del trimestre previo. Las provisiones de banca comercial se incrementaron con respecto al mismo período del ejercicio anterior, en parte debido a los considerables niveles de reversiones registrados en México y en Perú durante el ejercicio anterior. El aumento de las provisiones frente al ejercicio anterior también refleja las mayores provisiones de banca personal relacionadas con la adquisición en Perú. La reducción de las provisiones en comparación con el trimestre previo es atribuible a la modesta mejora de las tendencias de las pérdidas en las carteras de banca personal en la mayoría de las regiones. Sin embargo, las provisiones de las carteras comerciales se incrementaron en relación con el trimestre previo, principalmente en Asia, Perú y el Caribe.

En el cuarto trimestre, la provisión para pérdidas por créditos de Scotia Capital ascendió a \$ 63 millones, compuesta por \$ 65 millones de provisiones específicas y una reducción de \$ 2 millones en la reserva sectorial relacionada con la industria automotriz, reclasificada en provisiones específicas. La provisión total aumentó en

relación con el cuarto trimestre del ejercicio anterior, que fue de \$ 10 millones, pero disminuyó con respecto al trimestre previo, donde se ubicó en \$ 106 millones. Las nuevas provisiones de este trimestre se relacionan principalmente con varias cuentas en Estados Unidos y, en menor medida, en Canadá.

Al 31 de octubre de 2009, el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación, después de deducir la reserva específica para pérdidas por créditos, ascendía a \$ 2,563 millones, un aumento de \$ 54 millones con respecto al trimestre anterior.

Al 31 de octubre de 2009, la reserva general para pérdidas por créditos fue la misma que la del trimestre anterior, de \$ 1,450 millones. La reserva sectorial relacionada con la industria automotriz se situó en \$ 44 millones, es decir, \$ 4 millones abajo de la cifra del trimestre anterior.

En el cuarto trimestre los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 2,064 millones, que representa un aumento de \$ 120 millones o 6% en relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Las adquisiciones recientes representaron aproximadamente \$ 23 millones de este crecimiento. Excluyendo el efecto de estas adquisiciones y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera de \$ 59 millones, el crecimiento de un año a otro se debió principalmente al incremento de las compensaciones basadas en el rendimiento y por medio de acciones, los impuestos sobre el capital, y los costos de puntos de recompensa por lealtad.

De un trimestre a otro, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 105 millones o 5%. Esto se debió sobre todo al incremento de las compensaciones basadas en el rendimiento y por medio de acciones, los gastos de publicidad relacionados con iniciativas de crecimiento, y los gastos de tecnología y comisiones profesionales derivados de proyectos. Estas partidas fueron compensadas en parte por el efecto favorable de la conversión de moneda extranjera.

La tasa fiscal efectiva del Banco fue de 25.7%, comparado con 0.6% en el mismo período del ejercicio anterior y 24.0% en el trimestre precedente. La baja tasa fiscal de hace un año se debió principalmente a los cargos antes de impuesto registrados ese trimestre con respecto a ciertas actividades de negociación y ajustes de valuación en jurisdicciones con tributación más alta. Comparado con el trimestre anterior, el aumento se debió al descenso de los ingresos obtenidos en jurisdicciones con impuestos bajos.

Resumen de los resultados trimestrales

El Banco tuvo un sólido desempeño durante los cuatro trimestres pese a las importantes fluctuaciones del mercado y el deterioro de la calidad crediticia. El significativo

trastorno del mercado ocurrido a fines de 2008 siguió afectando los resultados al comienzo de este ejercicio, pero hubo mejoras conforme avanzó el año. Durante los primeros tres trimestres el dólar canadiense se mantuvo en niveles muy inferiores a los de 2008, pero se fortaleció en la última parte del año y esto influyó positivamente en los resultados del ejercicio en su conjunto.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron en el segundo y el tercer trimestre, pero disminuyeron en el último. Los volúmenes promedio aumentaron en gran medida en el primer trimestre, pero se redujeron durante el resto del año.

El margen neto de intereses del Banco se amplió significativamente en el curso de los primeros nueve meses, pero permaneció relativamente inalterado en el último trimestre. El margen de Banca Canadiense se amplió de manera constante durante el año. Los márgenes de Banca Internacional se vieron afectados por los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros ocurridos a lo largo del ejercicio, y bajaron en el primer trimestre pero se ampliaron en los dos siguientes. Los márgenes de las carteras de préstamos corporativos de Scotia Capital se ampliaron durante el ejercicio en función de las revisiones de precios.

El rubro Otros ingresos creció cada trimestre de 2009 y cerró el año con tres trimestres consecutivos de resultados sin precedente. Los mercados financieros sufrieron fluctuaciones que abrieron oportunidades para la intermediación de títulos de renta fija y títulos accionarios. El nivel de las ganancias sobre títulos valores fue afectado por los plazos de las disminuciones de valor de los títulos disponibles para la venta y los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros. Los ingresos por bursatilización variaron en función de las oportunidades de aprovechar términos de financiamiento favorables.

La tendencia en las pérdidas por créditos reflejó las difíciles condiciones económicas, que dieron señales de moderación en el último trimestre del ejercicio. En 2009 los gastos no vinculados con intereses se controlaron adecuadamente, como es de observarse en el último trimestre, que muestra los resultados finales de los gastos relacionados con la compensación basada en el rendimiento, las iniciativas de crecimiento y los proyectos.

La tasa fiscal efectiva fluctuó entre 18% y 26%, como un reflejo de los diferentes niveles de ingresos obtenidos en jurisdicciones con impuestos bajos y ajustes de valuación de los activos por impuestos futuros.

En la página 93 se reseña la tendencia en la utilidad neta correspondiente a ocho trimestres y otra información seleccionada.

Condiciones financieras del Grupo

Balance general

Activos

Al 31 de octubre de 2009, el total de activos del Banco se situó en \$ 497,000 millones, \$ 11,000 millones abajo de la cifra del ejercicio anterior. Excluyendo el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera el total de activos aumentó \$ 6,000 millones. Un descenso en los activos por préstamos e instrumentos derivados se vio parcialmente compensado por un incremento en los activos líquidos, incluidos recursos en efectivo y títulos valores..

Títulos valores

Los títulos valores registraron un incremento de \$ 29,000 millones, en comparación con el año anterior, incluyendo un efecto negativo de \$ 3,000 millones de la conversión de moneda extranjera.

El monto de los títulos disponibles para la venta creció \$ 17,000 millones debido principalmente a las mayores tenencias de títulos valores respaldados por hipotecas y asegurados por CMHC y títulos de deuda del gobierno de Canadá, que fue compensado en parte por un decremento de otros títulos de deuda. Durante el año, las tenencias del Banco de títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA canadiense crecieron \$ 15,000 millones principalmente por la conversión de préstamos hipotecarios asegurados en títulos valores respaldados por hipotecas. El rubro Otros títulos de deuda decreció a causa de la reclasificación de \$ 8,500 millones de estos títulos como préstamos debido a modificaciones recientes en las normas contables (remítase a la página 81 para consultar los cambios en las políticas contables).

Las mayores tenencias de títulos de deuda del gobierno canadiense también propiciaron un aumento de \$ 10,000 millones en el volumen de títulos para negociación.

Las inversiones registradas según el método de la participación se incrementaron \$ 2,000 millones, debido principalmente a la adquisición de una importante participación en CI Financial y una participación adicional en el Thanachart Bank.

Al 31 de octubre de 2009, las ganancias no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, después de descontar los montos de los instrumentos derivados y otras coberturas, eran de \$ 828 millones, comparado con una pérdida no realizada de \$ 1,320 millones en el ejercicio anterior. Este cambio obedeció a incrementos en el valor de los títulos de deuda y accionarios

debido a las mejoras en los mercados de capital, las disminuciones de valor registradas en los títulos valores durante el año y el efecto de la reclasificación de ciertos títulos de deuda como préstamos. Lo anterior ocasionó que se revirtieran \$ 595 millones de pérdidas no realizadas a raíz de dicha reclasificación, en vigor a partir del 1 de noviembre de 2008.

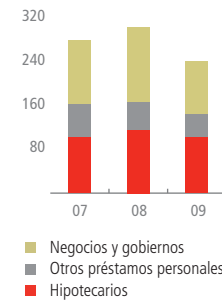
Préstamos

La cartera de préstamos del Banco experimentó una reducción de \$ 22,000 millones respecto al ejercicio anterior, incluido el efecto negativo de \$ 8,000 millones de la conversión de moneda extranjera.

Por otro lado, los préstamos hipotecarios registraron un decremento de \$ 13,000 millones debido a que el crecimiento de esta cartera se vio compensado con creces por la conversión de préstamos hipotecarios asegurados a títulos valores respaldados por hipotecas y la bursatilización de \$ 10,000 millones adicionales de préstamos hipotecarios en el programa de emisiones de obligaciones "Canada Mortgage Bond" (CMB) y el programa de adquisición de préstamos hipotecarios asegurados "Mortgage Purchase Program" del gobierno

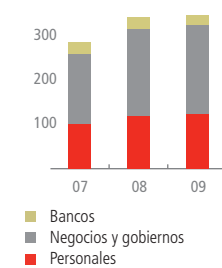
G18 Cartera de préstamos

Préstamos y aceptaciones, en miles de millones de dólares



G19 Depósitos

en miles de millones de dólares



C14 Balance general consolidado condensado

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Activos					
Caja y bancos	\$ 43.3	\$ 37.3	\$ 29.2	\$ 23.4	\$ 20.5
Títulos valores	117.3	88.0	88.8	95.5	73.5
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	17.8	19.5	22.5	25.7	20.6
Préstamos	266.3	288.7	227.2	202.8	170.4
Otros	51.8	74.1	43.8	31.6	29.0
Total del activo	\$ 496.5	\$ 507.6	\$ 411.5	\$ 379.0	\$ 314.0
Pasivo y capital contable					
Depósitos	\$ 350.4	\$ 346.6	\$ 288.5	\$ 263.9	\$ 217.4
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	36.6	36.5	28.1	33.5	26.0
Otros pasivos	78.3	98.0	73.9	61.0	51.1
Obligaciones subordinadas	5.9	4.4	1.7	2.3	2.6
Pasivos por instrumentos de capital	0.5	0.5	0.5	0.8	0.8
Total del pasivo	471.7	486.0	392.7	361.5	297.9
Capital contable	24.8	21.6	18.8	17.5	16.1
Total del pasivo y del capital contable	\$ 496.5	\$ 507.6	\$ 411.5	\$ 379.0	\$ 314.0

canadiense. Los préstamos personales aumentaron \$ 10,000 millones, debido principalmente al crecimiento de \$ 5,000 millones de Banca Canadiense, y a la reclasificación de ciertos títulos de deuda como préstamos.

Los préstamos a empresas y a gobierno registraron una disminución de \$ 19,000 millones, con respecto al año anterior, o de \$ 12,000 millones, descontando el efecto de la conversión de moneda extranjera. Los préstamos de Scotia Capital disminuyeron \$ 9,000 millones, principalmente en Estados Unidos, por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera y el pago de cuantiosos préstamos transitorios conforme mejoraron los mercados de deuda. Los préstamos de Banca Canadiense registraron una disminución de \$ 5,000 millones debido a que algunos clientes solicitaron menos préstamos o buscaron otras formas de financiamiento. Los préstamos en Banca Internacional decrecieron \$ 5,000 millones principalmente en Asia.

Pasivos

El total del pasivo se situó en \$ 472,000 millones al 31 de octubre de 2009, una disminución de \$ 14,000 millones con respecto al ejercicio anterior. Excluyendo el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, el total del pasivo aumentó \$ 3,000 millones. Las disminuciones en pasivos por instrumentos derivados y otros pasivos, principalmente garantías monetarias recibidas de clientes, se vieron compensadas parcialmente por un crecimiento en los depósitos y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto.

Depósitos

El total de depósitos creció \$ 4,000 millones, incluyendo un efecto negativo de \$ 13,000 millones de la conversión de moneda extranjera. Los depósitos personales aumentaron \$ 5,000 millones, principalmente por el crecimiento de las cuentas de ahorros de alto rendimiento en Canadá. Los depósitos corporativos y de gobiernos aumentaron \$ 3,000 millones, que fueron compensados por una disminución de \$ 4,000 millones en los depósitos de bancos.

Capital contable

El total del capital contable subió \$ 3,000 millones en 2009. Lo anterior se debió principalmente al capital generado internamente, que fue de \$ 1,371 millones y la emisión de \$ 1,117 millones de acciones ordinarias y \$ 850 millones de acciones preferentes (de las cuales \$ 500 millones de acciones ordinarias y \$ 250 millones de acciones preferentes no acumulativas se

emitieron en relación con la inversión en CI Financiamiento). Estas cifras fueron parcialmente compensadas por un incremento de \$ 204 millones en otra pérdida integral acumulada. Esto último se debió a un aumento de \$ 1,700 millones en pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera debido al alza del dólar canadiense, que se vio parcialmente compensado por una mejora en las ganancias no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, incluida una reducción de \$ 595 millones en otras pérdidas integrales acumuladas asociadas a la reclasificación de ciertos títulos de deuda como préstamos.

Perspectivas

Para 2010, el Banco prevé un crecimiento moderado de los activos en todas las líneas de negocios debido a que el crecimiento económico sigue siendo lento en todo el mundo. También prevé que el crecimiento de los activos en divisas se verá afectado negativamente por la conversión de moneda extranjera ya que se espera que el dólar canadiense continúe subiendo.

Gestión de capital

Síntesis

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

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

Gobierno y supervisión

El Banco cuenta con un marco de gestión de capital sensato destinado a medir, movilizar y supervisar la suficiencia de capital y activos disponibles. La gestión de capital es compatible con la política correspondiente

aprobada por la Junta Directiva, la cual también revisa y aprueba el plan estratégico de capital anual del Banco. La Alta Dirección gobierna el proceso de gestión de capital del Banco a través del Comité de Gestión del Pasivo. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global del Banco abordan de una manera coordinada la implementación de la estrategia de capital del Banco.

Inclinación al riesgo

En la sección de Gestión de riesgos, en la página 62, se describe en detalle el marco de inclinación al riesgo, que establece la tolerancia al riesgo de todo el Banco y los niveles previstos a mediano y a largo plazo del capital reglamentario, las utilidades, el capital económico y otros parámetros de riesgo. Con ello persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno previstos, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo, mantener altas calificaciones de crédito y brindar rendimientos aceptables a los accionistas de Scotiabank.

Gestión y supervisión del capital

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

Como parte del ICAAP, mide y supervisa continuamente las fuentes y los usos del capital por medio de umbrales reglamentarios y otras medidas financieras, tales como el capital económico y el capital ordinario tangible. También evalúa la suficiencia de capital considerando sus condiciones actuales y su perfil de riesgo previsto, así como diferentes casos hipotéticos de resistencia al estrés respecto a su posición de capital actual y futura, los cuales establece en función de las condiciones económicas y los sucesos de negociación actuales. Por otra parte, somete la suficiencia de capital a evaluaciones referidas al futuro que incorporan los resultados de las pruebas de resistencia al estrés. Estas pruebas sirven para determinar el grado en que ciertas situaciones potenciales severas afectarían al capital del Banco. Los resultados se usan para planificar el capital y tomar decisiones estratégicas.

El Banco cuenta con un marco de gestión de riesgos integral destinado a garantizar que los riesgos asumidos en sus actividades de negociación sean congruentes con su tolerancia al riesgo, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. En la página 62 de la sección de Gestión de riesgos se incluyen más detalles sobre este marco.

En la gestión de la base del capital del Banco, se presta gran atención al costo y la disponibilidad de los diversos tipos de capital, el nivel de endeudamiento deseado, los cambios en el balance del ejercicio y activos con riesgos ponderados y las oportunidades para invertir el capital en forma rentable. La cantidad de capital necesario para los riesgos que se asumen en las operaciones y para cumplir con los requisitos reglamentarios siempre se evalúa frente a la meta de generar apropiados rendimientos para los accionistas del Banco.

Generación de capital

El capital se genera mediante las utilidades netas después de pagos de dividendos (véase el Gráfico 23) y se incrementa con la emisión de acciones ordinarias (principalmente a través del Plan de Dividendos y Compra de Acciones del Banco), acciones preferentes, instrumentos innovadores de capital de clasificación 1 u obligaciones subordinadas de clasificación 2, según se requiera para llevar a cabo los planes de crecimiento y otras iniciativas estratégicas.

Inversión del capital

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

Capital reglamentario

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

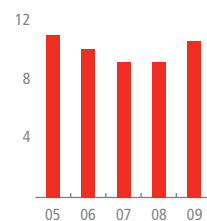
El capital reglamentario del Banco se compone de dos partes: el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2. Ambos componentes del capital proporcionan respaldo para las operaciones bancarias y protección para los depositantes. El capital de clasificación 1, de carácter más permanente,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

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

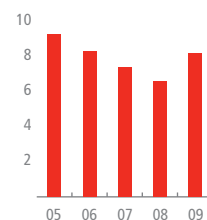
El capital reglamentario y los activos con riesgos ponderados se determinan conforme al marco de capital, que se basa en el documento Convergencia internacional de medidas y normas de capital, comúnmente conocido como Acuerdo de Basilea II. De acuerdo con este marco, la determinación de los activos con riesgos ponderados alinea los parámetros de ponderación de riesgos con el perfil de riesgo de los bancos. Los activos con riesgos ponderados se determinan con el fin de evaluar los riesgos crediticio, de mercado y operativo.

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

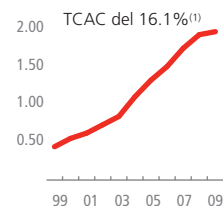
G20 Capital de clasificación 1
en % al 31 de octubre de 2009



G21 Capital ordinario tangible
en % al 31 de octubre

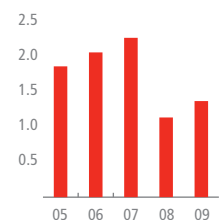


G22 Crecimiento de los dividendos
por acción (en dólares)



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC)

G23 Capital interno generado
en miles de millones de dólares, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre



C15 Capital reglamentario⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Basilea II		Basilea I		
	2009	2008	2007	2006	2005
Capital de clasificación 1					
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias ⁽²⁾	\$ 20,945	\$ 20,197	\$ 16,477	\$ 16,947	\$ 15,482
Instrumentos innovadores de capital	3,400	2,750	2,750	3,000	2,250
Acciones preferentes no acumulativas	3,710	2,860	1,635	600	600
Participación sin derecho a control en subsidiarias	554	502	497	435	306
Menos: Crédito mercantil	(2,908)	(2,273)	(1,134)	(873)	(498)
Otros rubros de capital ⁽³⁾	(2,051)	(773)	–	–	–
	23,650	23,263	20,225	20,109	18,140
Capital de clasificación 2					
Obligaciones subordinadas ⁽⁴⁾	5,833	4,227	1,452	2,046	2,420
Pagarés fiduciarios subordinados	1,000	1,000	1,000	–	–
Montos admisibles de la reserva general ⁽⁵⁾	570	534	1,298	1,307	1,330
Ganancias netas sobre el capital no realizadas ⁽⁶⁾	6	–	298	–	–
	7,409	5,761	4,048	3,353	3,750
Menos: Otras deducciones de capital ⁽⁷⁾	(2,471)	(1,177)	(1,292)	(476)	(358)
Total del capital	\$ 28,588	\$ 27,847	\$ 22,981	\$ 22,986	\$ 21,532
Activos con riesgos ponderados ⁽¹⁾ (en miles de millones de dólares)					
Riesgo crediticio	187.8	214.5	208.3	192.0	159.5
Riesgo de mercado	11.4	15.5	10.0	5.0	3.3
Riesgo operativo	22.4	20.6	–	–	–
Total de activos con riesgos ponderados	\$ 221.6	\$ 250.6	\$ 218.3	\$ 197.0	\$ 162.8
Coefficientes de capital⁽¹⁾					
Coefficiente de capital de clasificación 1	10.7%	9.3%	9.3%	10.2%	11.1%
Coefficiente de capital total	12.9%	11.1%	10.5%	11.7%	13.2%
Múltiplo de activo-capital	16.6	18.0	18.2	17.1	15.1

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

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

(3) Se compone de ganancias netas después de impuestos por la venta de activos bursatilizados, pérdidas netas después de impuestos por títulos disponibles para la venta, la deducción de 50/50 por las inversiones que el Banco realizó en corporaciones asociadas, y otras partidas.

(4) Neto de amortización.

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

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

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

C16 Cambios en el capital reglamentario⁽¹⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	Basilea II		Basilea I		
	2009	2008	2007	2006	2005
Total del capital, al inicio del ejercicio	\$ 27,847	\$ 22,981	\$ 22,986	\$ 21,532	\$ 20,864
Capital generado internamente					
Utilidad neta	3,547	3,140	4,045	3,579	3,209
Dividendos de acciones preferentes y acciones ordinarias	(2,176)	(2,003)	(1,771)	(1,513)	(1,342)
	1,371	1,137	2,274	2,066	1,867
Financiamiento externo					
Obligaciones subordinadas ⁽²⁾	1,606	2,775	(594)	(374)	(73)
Pagarés fiduciarios subordinados	–	–	1,000	–	–
Acciones preferentes	850	1,225	1,035	–	300
Instrumentos innovadores de capital	650	–	(250)	750	–
Acciones ordinarias y excedente aportado	1,117	263	141	108	88
Compra de acciones y prima por rescate	–	(37)	(586)	(324)	(973)
	4,223	4,226	746	160	(658)
Otros					
Ganancias (pérdidas) netas sobre el capital no realizadas después de impuestos ⁽³⁾	201	(493)	298	–	–
Ganancias (pérdidas) por conversión de divisas netas no realizadas	(1,736)	2,368	(2,228)	(360)	(178)
Participación sin derecho a control en subsidiarias	52	5	62	129	26
Otros ⁽⁴⁾	(3,370)	(2,377)	(1,157)	(541)	(389)
	(4,853)	(497)	(3,025)	(772)	(541)
Total de capital generado (utilizado)	741	4,866	(5)	1,454	668
Total del capital, al cierre del ejercicio	\$ 28,588	\$ 27,847	\$ 22,981	\$ 22,986	\$ 21,532

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

(2) Neto de amortización.

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

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

aplica el método AIRB en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa y el método estándar para las demás carteras, y actualmente está evaluando la posibilidad de aplicar a estas carteras el método AIRB en el futuro.

El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado. En julio de 2009, el Comité de Basilea revisó el marco de riesgos de mercado, que el Banco deberá implementar en el ejercicio fiscal 2011, en respuesta a las preocupaciones motivadas por las cuantiosas pérdidas que se han registrado en los libros de negociación de los bancos ante la volatilidad prevaleciente en los mercados. Uno de los cambios fundamentales es la introducción de una medida del valor a riesgo (VAR) que conducirá a un incremento en el capital de riesgo de mercado. El BPI también introdujo un cargo incremental por riesgo a fin de dar cuenta de los riesgos de incumplimiento y migración en las carteras de deuda durante un período de un año, con un nivel de confianza del 99.9%. Adicionalmente, los productos bursatilizados en los libros de negociación recibirán el mismo cargo de capital que en los libros bancarios, a menos que se encuentren en una cartera de negociación de correlación que satisfaga ciertas condiciones. En estos momentos el Banco está evaluando los posibles efectos de estos cambios y preparándose para efectuar las modificaciones necesarias en los sistemas, procesos y niveles de capital.

El Banco usa el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación.

Puesto que el marco de capital del Acuerdo de Basilea II entró en vigor apenas el 1 de noviembre de 2007, los bancos que aplican el método AIRB están sujetos a un capital mínimo reglamentario, que se basa en un porcentaje del capital requerido en el marco de capital anterior (Acuerdo de Basilea I).

Capital de clasificación 1

El capital de clasificación 1 alcanzó los \$ 23,700 millones, un aumento de \$ 400 millones con respecto al año anterior, principalmente como resultado de:

- las utilidades retenidas crecieron \$ 1,400 millones;
- la emisión de acciones ordinarias por un total de \$ 523 millones relacionadas con inversiones y adquisiciones, y \$ 594 millones a través del Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones y los planes de opciones de compra de acciones para empleados;
- la emisión de valores fiduciarios innovadores de clasificación 1 por un monto de \$ 650 millones;
- la emisión de acciones preferentes no acumulativas por \$ 850 millones (incluidos \$ 250 millones relacionados con la inversión en CI Financiamiento); y
- una reducción de \$ 195 millones en las pérdidas netas después de impuestos no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registrados en Otra utilidad integral, que representa una deducción del capital de clasificación 1 durante el ejercicio anterior.

Estos fueron compensados en parte por:

- deducciones de capital de \$ 1,600 millones principalmente relacionadas con la inversión del Banco en CI Financiamiento por \$ 2,300 millones;
- un incremento en las pérdidas por conversión de moneda extranjera no realizadas acumulativas de \$ 1,700 millones, neto de coberturas e impuestos relacionados, debido al alza del dólar canadiense;
- un aumento en el crédito mercantil de \$ 600 millones resultante principalmente de la adquisición de E*TRADE Canada.

En los últimos cinco años, el capital generado internamente por el Banco ascendió a \$ 8,700 millones, a pesar del aumento de 78% en los dividendos experimentado durante el período. Este nivel de generación de capital interno se ha mantenido firme.

Capital de clasificación 2

El capital de clasificación 2 aumentó \$ 300 millones en 2009, debido a la emisión de \$ 2,000 millones de obligaciones subordinadas, compensada por el rescate anticipado previsto de obligaciones subordinadas por \$ 325 millones, y un aumento de \$ 1,300 millones en las deducciones relacionadas principalmente con la inversión del Banco en CI Financiamiento.

Activos con riesgos ponderados

Los activos con riesgos ponderados disminuyeron a \$ 222,000 millones, un decremento de \$ 29,000 millones con respecto al ejercicio anterior, que se debió principalmente a una reducción de la exposición a riesgos crediticios y al efecto del alza del dólar canadiense sobre los activos denominados en divisas, compensados en parte por una combinación de iniciativas de crecimiento, adquisiciones y migraciones de crédito.

Coefficientes del capital reglamentario

En 2009, ambos coeficientes del capital reglamentario del Banco se mantuvieron firmes. El coeficiente de capital de clasificación 1 y el total del coeficiente de capital fueron de 10.7% y 12.9%, respectivamente, al cierre del ejercicio. Estos coeficientes excedieron una vez más los niveles mínimos del 7% y el 10%, como resultado de la prudente gestión del capital y el sostenido crecimiento de las utilidades.

Además de los coeficientes del capital reglamentario, los bancos también están sujetos a una prueba de endeudamiento máximo: la relación de activos sobre capital (ACM, por sus siglas en inglés). La ACM se calcula dividiendo el total de activos de un banco, incluyendo partidas específicas fuera del balance general, como sustitutos de crédito directo y cartas de crédito de desempeño, entre su capital total. Al 31 de octubre de 2009, la ACM del Banco era de 16.6:1, una relación muy por debajo de la máxima reglamentaria.

C17 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)

	2009	2008	2007
Dividendos			
Ordinarias	\$ 1,990	\$ 1,896	\$ 1,720
Acciones preferentes	186	107	51
Acciones ordinarias emitidas ⁽¹⁾⁽²⁾	1,117	266	184
Recompra de acciones ordinarias – oferta de compra normal por parte del emisor ⁽²⁾	–	(40)	(629)
Acciones preferentes emitidas ⁽²⁾	850	1,225	1,035
Obligaciones subordinadas emitidas ⁽³⁾	2,000	3,144	–
Recompra y rescate de obligaciones subordinadas ⁽³⁾	(359)	(691)	(500)
Rescate de pasivos por instrumentos de capital ⁽⁴⁾	–	–	(250)
Emisión de pagarés fiduciarios subordinados y valores fiduciarios ⁽⁴⁾	650	–	1,000

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

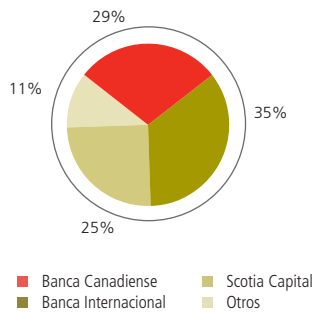
(2) Para mayor información, véase la Nota 14 a los estados financieros consolidados.

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

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

G24 Total del capital económico por línea de negocios

al 31 de octubre de 2009



Divulgación de información conforme al Foro de Estabilidad Financiera

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

Entidades integradas por tenedores de derechos variables	pág. 43
Títulos valores respaldados por hipotecas	pág. 47
Papel comercial respaldado por activos (ABCP) sujeto al Acuerdo de Montreal	pág. 48
Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria	pág. 48
Entidades de inversión estructuradas	pág. 49
Exposición a aseguradoras monolínea	pág. 49
Exposición a préstamos Alt-A	pág. 49
Préstamos apalancados	pág. 49
Títulos con tasa de adjudicación	pág. 49
Exposición en la industria automotriz	pág. 49
Títulos de consumo basados en automóviles	pág. 50

Coefficiente del capital ordinario tangible

Generalmente se considera que el capital ordinario tangible es un elemento importante para medir la solidez del capital de un banco, y es utilizado comúnmente por las agencias calificadoras y los inversionistas en su evaluación de la calidad de la posición de capital de un banco. Según la definición revisada del Banco del capital ordinario tangible, éste es la suma del total del capital contable y la participación sin derecho a control en las subsidiarias, menos el crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados. El coeficiente del capital ordinario tangible se calcula dividiendo el capital ordinario tangible entre los activos con riesgos ponderados. Al cierre del ejercicio, el coeficiente del capital ordinario tangible del Banco se mantuvo sólido en 8.2%, 160 puntos base superior al nivel registrado en 2008.

Capital económico

El capital económico es una medida de las pérdidas imprevistas inherentes a las actividades de negociación del Banco. También es una medida fundamental del ICAAP del Banco. El capital económico se calcula con modelos sujetos a aprobaciones y validaciones objetivas conforme a las políticas de modelización del riesgo del Banco. La Dirección evalúa el perfil de riesgo del Banco a fin de determinar los riesgos a los que debe asignar capital económico. Las categorías principales de riesgos incluidas en el capital económico son:

- **Riesgo crediticio:** Riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un prestatario o una contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. Este riesgo se mide de acuerdo con las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos crediticios de los préstamos corporativos o comerciales y los instrumentos derivados, y con puntajes asignados a los préstamos personales. Además se tienen en cuenta la experiencia propia del Banco en lo que respecta a recuperaciones y las diferencias en términos de vencimiento, probabilidad de incumplimiento y gravedad prevista de la pérdida en caso de incumplimiento, así como los beneficios de diversificación aportados por ciertas carteras.
- **Riesgo de mercado,** es el riesgo de pérdida resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. Este riesgo se mide con modelos internos de VAR usados en los libros de

negociación; pruebas de VAR de la exposición estructural al riesgo de las tasas de interés, al riesgo de divisas y al riesgo de mercado accionario; y riesgo de opciones implícitas.

- **El riesgo operativo** es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a sucesos externos, errores humanos o la inadecuación o falla de los procesos, procedimientos, sistemas o controles.
- **Otros riesgos:** Riesgos adicionales a los que se asigna capital económico, como son el riesgo comercial, el riesgo estratégico, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

El Banco utiliza un marco de capital económico para asignar capital entre las líneas de negocios (remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA). El Gráfico 24 muestra el porcentaje del capital económico asignado a las líneas de negocios. Esto permite al Banco comparar y medir de manera adecuada los rendimientos de dichas líneas, basándonos en su riesgo intrínseco. Para mayor información sobre la gestión de riesgos y los riesgos de crédito, de mercado y operativo, incluidas las exposiciones pertinentes a los trastornos actuales del mercado, consulte la sección de Gestión de riesgos.

Dividendos

La fuerte posición del Banco con respecto a las utilidades y al capital permitió mantener el dividendo trimestral en 49 centavos durante 2009. Los dividendos crecieron a una tasa anual compuesta de 16% en el curso de los 10 últimos años.

Programa de recompra de acciones

En el tercer trimestre de 2008, el Banco lanzó una oferta de compra normal por parte del emisor para adquirir hasta 20 millones de sus acciones ordinarias. La oferta terminó el 11 de enero de 2009 y no fue renovada. En el ejercicio fiscal 2009, el Banco no adquirió ninguna acción ordinaria.

Información sobre acciones

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

Calificaciones de crédito

Las agencias calificadoras siguen asignando calificaciones altas al Banco: DBRS, AA; Moody's, Aa1; y Standard-& Poor's y Fitch, AA- .

Perspectivas

El Banco mantiene una posición de capital sólida, con un rendimiento sobre el capital de los más altos en el sector y seguirá manejando con prudencia el capital, a fin de apoyar nuestras iniciativas de crecimiento, realizar adquisiciones selectivas e implementar los cambios regulatorios.

Arreglos fuera del balance general

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

Entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV)

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

- ETDV que se utilizan para proporcionar una amplia gama de servicios a los clientes. Éstos incluyen las ETDV creadas para ayudar a los clientes a bursatilizar sus activos financieros, facilitando así la obtención de financiamiento eficiente en términos de costos, y a proporcionar oportunidades de inversión. Asimismo, el Banco crea, administra y maneja fideicomisos personales y corporativos en nombre de sus clientes. El Banco también patrocina y maneja efectivamente fondos mutuos.
- ETDV que se utilizan para proporcionar otras fuentes de financiamiento para el Banco y manejar su posición de capital. El Banco puede servirse de estas ETDV para bursatilizar sus propios activos, principalmente préstamos hipotecarios. Asimismo puede establecer ETDV para emitir instrumentos de capital que son admisibles como capital reglamentario, por ejemplo los valores fiduciarios y los pagarés fiduciarios subordinados emitidos por Scotiabank.

Las transacciones con ETDV son objeto de rigurosos procesos de examen y aprobación tendientes a asegurar la adecuada identificación y tratamiento de todos los riesgos asociados, así como las cuestiones de contabilidad, con las partes relacionadas, de reputación y de propiedad. En el caso de muchas de las ETDV que se utilizan para proporcionar servicios a los clientes, el Banco no garantiza el rendimiento de los activos subyacentes y no absorbe las pérdidas asociadas. En otras ETDV, como las entidades para fines de

C18 Información sobre acciones

Al 31 de octubre

Número de acciones (en miles)

	Número de acciones (en miles)
Acciones ordinarias	1,024,939 ⁽¹⁾
Acciones preferentes serie 12	12,000 ⁽²⁾
Acciones preferentes serie 13	12,000 ⁽³⁾
Acciones preferentes serie 14	13,800 ⁽⁴⁾
Acciones preferentes serie 15	13,800 ⁽⁵⁾
Acciones preferentes serie 16	13,800 ⁽⁶⁾
Acciones preferentes serie 17	9,200 ⁽⁷⁾
Acciones preferentes serie 18	13,800 ⁽⁸⁾⁽⁹⁾
Acciones preferentes serie 20	14,000 ⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾
Acciones preferentes serie 22	12,000 ⁽⁸⁾⁽¹¹⁾
Acciones preferentes serie 24	10,000 ⁽⁸⁾⁽¹²⁾
Acciones preferentes serie 26	13,000 ⁽⁸⁾⁽¹³⁾
Acciones preferentes serie 28	11,000 ⁽⁸⁾⁽¹⁴⁾
Valores fiduciarios serie 2000-1 emitidos por BNS Capital Trust	500 ⁽¹⁵⁾
Valores fiduciarios serie 2002-1 emitidos por Scotiabank Capital Trust	750 ⁽¹⁶⁾
Valores fiduciarios serie 2003-1 emitidos por Scotiabank Capital Trust	750 ⁽¹⁶⁾
Valores fiduciarios serie 2006-1 emitidos por Scotiabank Capital Trust	750 ⁽¹⁶⁾
Valores fiduciarios serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust	650 ⁽¹⁶⁾
Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank serie A emitidos por Scotiabank Subordinated Notes Trust	1,000 ⁽¹⁶⁾
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias	23,029 ⁽¹⁾⁽¹⁷⁾

(1) Al 25 de noviembre de 2009, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,025,050 y 22,897, respectivamente. La cantidad de otros títulos valores informados en este cuadro se mantuvo inalterada.

- (2) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente por un monto de \$ 0.328125 por acción.
- (3) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente por un monto de \$ 0.30 por acción.
- (4) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente por un monto de \$ 0.28125 por acción.
- (5) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente por un monto de \$ 0.28125 por acción.
- (6) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente por un monto de \$ 0.328125 por acción.
- (7) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente por un monto de \$ 0.35 por acción.
- (8) Estas acciones preferentes tienen características de convertibilidad.
- (9) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. Durante el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2013, los dividendos se pagarán a razón de \$ 0.3125 por acción en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y 2.05%, multiplicada por \$ 25.00.
- (10) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. El dividendo inicial se pagó el 29 de julio de 2008, por un monto de \$ 0.1678 por acción. Durante el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de octubre de 2013, los dividendos se pagarán a razón de \$ 0.3125 por acción en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y 1.70%, multiplicada por \$ 25.00.
- (11) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. El dividendo inicial se pagó el 28 de enero de 2009 a razón de \$ 0.4829 por acción en caso de que se declare. Durante el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de enero de 2014, los dividendos se pagarán a razón de \$ 0.3125 por acción en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y 1.88%, multiplicada por \$ 25.00.
- (12) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. El dividendo inicial se pagó el 28 de abril de 2009, por un monto de \$ 0.5865 por acción. Durante el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de enero de 2014, los dividendos se pagarán a razón de \$ 0.390625 por acción en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 3.84%, multiplicada por \$ 25.00.
- (13) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. El dividendo inicial se pagó el 28 de abril de 2009, por un monto de \$ 0.41524 por acción. Durante el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2014, los dividendos se pagarán a razón de \$ 0.390625 por acción en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.14%, multiplicada por \$ 25.00.
- (14) Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. El dividendo inicial se pagó el 28 de abril de 2009, por un monto de \$ 0.37671 por acción. Durante el período inicial de cinco años que finalizará el 25 de abril de 2014, los dividendos se pagarán a razón de \$ 0.390625 por acción en caso de que se declaren. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.46%, multiplicada por \$ 25.00.
- (15) Incluido en pasivos por instrumentos de capital en el Balance general consolidado.
- (16) Incluido en depósitos en el Balance general consolidado.
- (17) Incluye 19,086 opciones accionarias con características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR).

bursatilización y de inversión, el Banco puede estar expuesto a los riesgos crediticio, de mercado, de liquidez u operativo. El Banco cobra comisiones según la naturaleza de su asociación con una ETDV.

Al 31 de octubre de 2009, el total de activos consolidados relacionados con ETDV fue de \$ 2,600 millones en comparación con \$ 5,800 millones al cierre de 2008. Los montos que adeudan las entidades o que se adeudan a ellas no fueron importantes. El

Banco obtuvo comisiones por \$ 64 millones y \$ 72 millones en 2009 y 2008, respectivamente, en relación con determinadas ETDV en las que poseía una participación variable importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidó. En la Nota 6 a los Estados financieros consolidados, en las páginas 121 y 122, se incluye más información sobre la participación del Banco en relación con ETDV, entre ella detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de ETDV.

El Banco está asociado principalmente con cuatro tipos de ETDV:

- Fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco
- Préstamos de liquidez otorgados a fondos no patrocinados por el Banco
- Entidades de financiamiento
- Entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada

Fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco

El Banco patrocina tres fondos multivendedores de papel comercial, dos en Canadá y uno en Estados Unidos. El Banco cobra comisiones sobre emisiones de papel comercial, gestión de programas y liquidez

de estos fondos, y otras comisiones relacionadas, que en 2009 totalizaron \$ 63 millones, frente a \$ 70 millones en el año anterior.

Los fondos multivendedores de papel comercial compran activos financieros de alta calidad principalmente a clientes mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación. Los servicios de liquidez de respaldo en general equivalen al 102% de los activos adquiridos u objeto de un compromiso de compra. El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que el fondo no pueda acceder al mercado de papel comercial.

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

Canadá

La exposición del Banco con respecto a los fondos multivendedores de papel comercial que patrocina en Canadá estriba principalmente en los préstamos de liquidez que les otorga, cuyo total ascendía a \$ 1,800 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 4,300 millones al 31 de octubre de 2008). El decremento de un año a otro se debió a reembolsos y a la amortización de activos. Al 31 de octubre de 2009, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 1,600 millones (\$ 3,800 millones al 31 de octubre de 2008), y las tenencias del Banco en los mismos eran de aproximadamente 4% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro 19 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2009 y 2008, por exposición subyacente.

Casi todos los activos de los fondos se han reestructurado a fin de recibir ampliaciones de crédito de los vendedores, lo cual incluye la constitución de una sobregarantía y cuentas de reserva en efectivo. Alrededor del 8% de los activos financiados tenían la calificación externa AAA al 31 de octubre de 2009; y el resto, una calificación equivalente a AA- o una

C19 Tenencias de activos de los fondos multivendedores de Scotiabank en Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008		
	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 505	\$ 138	\$ 643	\$ 2,204	\$ 299	\$ 2,503
Préstamos para adquisición de equipo	723	43	766	969	63	1,032
Cuentas por cobrar comerciales	165	59	224	205	91	296
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	67	1	68	89	2	91
Préstamos para planes de ahorro para el retiro	92	2	94	156	3	159
Préstamos a fondos mutuos de capital fijo	-	-	-	161	91	252
Total ⁽³⁾	\$ 1,552	\$ 243	\$ 1,795	\$ 3,784	\$ 549	\$ 4,333

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

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

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

C20 Tenencias de activos del fondo multivendedor de Scotiabank en Estados Unidos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008		
	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito y préstamos al consumidor	\$ 253	\$ 45	\$ 298	\$ 1,318	\$ 641	\$ 1,959
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	1,501	620	2,121	2,894	1,160	4,054
Cuentas por cobrar comerciales	1,049	2,712	3,761	2,161	1,855	4,016
Préstamos a fondos mutuos de capital fijo	115	73	188	690	652	1,342
Títulos respaldados por activos diversificados	741	15	756	932	19	951
Préstamos corporativos ⁽³⁾	348	46	394	417	50	467
Total ⁽⁴⁾	\$ 4,007	\$ 3,511	\$ 7,518	\$ 8,412	\$ 4,377	\$ 12,789

(1) Los activos financiados se expresan a su costo original. Al 31 de octubre de 2009 el valor justo de estos activos se estima en \$ 3,600 millones (\$ 8,000 millones al 31 de octubre de 2008).

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

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

(4) Estos activos provienen de Estados Unidos.

superior según el programa de calificación interna del Banco. Al 31 de octubre de 2009, las tenencias de estos fondos no incluían activos con una categoría inferior a la de grado de inversión. Si bien el 58% del total de activos financiados tienen un vencimiento final de tres años, el período de reembolso promedio ponderado, en base a los flujos de efectivo previstos, es de aproximadamente un año. El Banco no tiene ninguna exposición al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos en estos dos fondos.

Estados Unidos

La exposición del Banco con respecto al fondo multivendedor de papel comercial que patrocina en Estados Unidos se deriva principalmente de los préstamos de liquidez y las mejoras de crédito de programas que le otorga, cuyo monto ascendía a \$ 7,500 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 12,800 millones al 31 de octubre de 2008).

Excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera, el total de exposición descendió \$ 4,400 millones de un año a otro, debido a una reducción general en las actividades de los clientes. Al 31 de octubre de 2009, el total de papel comercial circulante de los fondos de Estados Unidos administrados por el Banco era de \$ 4,200 millones (\$ 8,400 millones al 31 de octubre de 2008) y no le correspondía al Banco ninguna tenencia de papel comercial emitido por este fondo.

Una cantidad significativa de los activos del fondo se han reestructurado a fin de recibir mejoras de crédito de los vendedores, lo cual incluye la constitución de una sobregarantía y cuentas de reserva en efectivo. El Banco provee un préstamo de liquidez específico de la negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un contrato de compra de activos, que está disponible para absorber las pérdidas por activos relacionados con incumplimientos, en su caso, por encima de aquellas absorbidas mediante mejoras de crédito, y el pagaré subordinado emitido por el fondo. Los contratos de liquidez generalmente exigen que el Banco financie todos los activos del fondo, incluidos los relacionados con incumplimientos, en su caso, a su valor nominal total.

El Cuadro 20 resume las tenencias de activos del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos al 31 de octubre de 2009 y 2008, por exposición subyacente.

Al 31 de octubre de 2009, alrededor del 76% de los activos financiados de este fondo tenían la calificación "A" o una superior, ya fuera de agencias calificadoras (31%) o según el programa de calificación interna del Banco (45%). Prácticamente todos los activos de este fondo tenían la categoría de grado de inversión al 31 de octubre de 2009. Si bien el 54% del total de activos

financiados tienen un vencimiento final de cinco años, el período de reembolso promedio ponderado, en base a los flujos de efectivo previstos, es de aproximadamente 1.5 años.

El fondo posee inversiones en dos lotes de valores respaldados por activos diversificados. Los activos subyacentes de estos títulos consisten principalmente en préstamos personales, que incluyen préstamos sobre el valor neto de una vivienda, préstamos estudiantiles y valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos. Estos lotes están garantizados por aseguradoras monolínea (véase la sección de Exposición a aseguradoras monolínea, en la página 49) y durante el ejercicio, agencias calificadoras externas bajaron de categoría a estas aseguradoras. Al 31 de octubre de 2009, las agencias calificadoras externas clasificaron a dos aseguradoras monolínea con grado de no inversión. En consecuencia, al 31 de octubre de 2009 uno de estos lotes tenía una calificación inferior a grado de inversión según el programa de calificación interna del Banco.

Durante el ejercicio 2009, no se requirió revalorar al beneficiario primario de este fondo.

Durante 2008, el fondo transfirió al Banco activos por CDO y CLO de conformidad con los términos de sus contratos de compra de activos de liquidez. En la fecha de transferencia se registró un cargo, antes de impuestos, en el Estado consolidado de resultados de \$ 298 millones, después de recuperaciones. La pérdida representa la diferencia entre el monto pagado (costo original de los activos) y el valor justo de los activos en las fechas de transferencia al Banco. Debido a estas transferencias de activos al Banco, el Fondo incrementó el monto del pagaré subordinado emitido a un tercero, que absorbió la mayor parte de las pérdidas previstas de los activos remanentes del Fondo.

Préstamos de liquidez otorgados a fondos no patrocinados por el Banco

Al 31 de octubre de 2009, los préstamos de liquidez otorgados a fondos no administrados por el Banco sumaron \$ 640 millones (\$ 1,200 millones al 31 de octubre de 2008), que correspondieron en su totalidad a fondos de terceros estadounidenses. En su mayor parte, los activos de los fondos no administrados por el Banco consisten en títulos de consumo basados en automóviles. Alrededor del 79% de ellos tienen la calificación externa AAA. El plazo de vencimiento original de la mayoría de los préstamos de liquidez es de 364 días, renovable a opción del Banco. El Banco no tiene ninguna exposición al riesgo de los préstamos hipotecarios subpreferenciales en Estados Unidos.

Entidades de financiamiento

El Banco utiliza entidades con propósito especial para favorecer un financiamiento rentable de sus propias operaciones: Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, que son ETDV y no están consolidadas en el balance general del Banco ya que éste no es el beneficiario primario. Los valores fiduciarios, los títulos de clasificación 1, y los pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank emitidos por los fideicomisos no se informan en el Balance general consolidado, pero califican como capital reglamentario. Los certificados de depósito emitidos por el Banco a Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, se informan bajo Depósitos. Al 31 de octubre de 2009 el total de depósitos de estos fideicomisos registrado por el Banco ascendía a \$ 4,000 millones (\$ 3,400 millones al 31 de octubre de 2008). En 2009, el Banco contabilizó gastos por intereses sobre estos depósitos por un total de \$ 216 millones (\$ 199 millones en 2008).

Entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada

El Banco posee un derecho de propiedad en ETDV estructuradas de manera de ajustarse a los requisitos de inversionistas específicos. Dichas entidades mantienen préstamos o instrumentos derivados de crédito con el fin de emitir ofertas de títulos valores para los inversionistas, que se ajusten a sus necesidades y preferencias de inversión. La exposición máxima a pérdidas del Banco en ETDV en las que posee un derecho variable importante ascendía a \$ 307 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 847 millones al 31 de octubre de 2008), que incluyen los montos de riesgo crediticio correspondientes a contratos de instrumentos derivados con estas ETDV.

Bursatilizaciones

El Banco bursatiliza una parte de sus préstamos hipotecarios y personales, al transferir los activos a fideicomisos. Las bursatilizaciones de préstamos hipotecarios se realizan principalmente a través de la participación del Banco en el programa canadiense de emisiones de obligaciones Canada Mortgage Bond (CMB). Si se cumplen determinados criterios, estas transferencias son tratadas como ventas, y los activos transferidos se eliminan del Balance general consolidado (esto se analiza en la Nota 1 a los estados financieros consolidados en las páginas 111 a 116). Estas bursatilizaciones permiten al Banco acceder a otras fuentes de financiamiento más eficientes, y administrar el riesgo de liquidez y otros riesgos. El Banco no provee servicios de liquidez en relación con el programa CMB. El Banco no se encuentra

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

El saldo en circulación de préstamos hipotecarios bursatilizados fuera del balance general era de \$ 17,500 millones al 31 de octubre de 2009, en comparación con \$ 12,800 millones en el año anterior. El crecimiento ocurrido en 2009 se debió principalmente a las ventas continuas a través del programa CMB y la participación del Banco en el programa del Gobierno de Canadá “Insured Mortgage Purchase Program” (Programa de Adquisición de Préstamos Hipotecarios Asegurados). Esta iniciativa se lanzó en 2008 con el objeto de mejorar la liquidez a plazo en los mercados financieros de Canadá. En 2009, el Banco vendió \$ 6,900 millones de títulos valores respaldados por hipotecas en el marco de este programa, en comparación con \$ 1,500 millones en 2008.

El saldo de préstamos personales bursatilizados fuera del balance general era de \$ 199 millones al 31 de octubre de 2009, en comparación con \$ 235 millones en el año anterior.

Luego de la transferencia de los activos, el Banco puede retener intereses en algunos títulos valores emitidos por los fideicomisos, puede realizar acuerdos para efectuar pagos a los fideicomisos bajo determinadas circunstancias limitadas, mantiene relaciones con los clientes subyacentes y proporciona servicios administrativos a los fideicomisos. En la Nota 23 a los estados financieros consolidados, en las páginas 139 a 141, se incluye más información sobre los compromisos con los fideicomisos.

El banco registró ingresos por bursatilizaciones por un valor de \$ 409 millones en 2009, en comparación con \$ 130 millones en 2008. Este crecimiento se debió a las ventas continuas de hipotecas a través del programa CMB y la participación del Banco en el programa del gobierno de Canadá “IMPP” (Programa de Adquisición de Préstamos Hipotecarios Asegurados).

En la Nota 4(c) a los estados financieros consolidados, en la página 120, se proporciona más información sobre el monto de las bursatilizaciones y los flujos de efectivo relacionados, las comisiones por servicios y los intereses retenidos.

Avales y otros compromisos

Los avales y otros compromisos son productos que el Banco ofrece a sus clientes a cambio del cobro de comisiones. Estos productos responden a las siguientes características:

- Cartas de crédito contingente y cartas de garantía – Al 31 de octubre de 2009, ascendían a \$ 21,900 millones, frente a \$ 27,800 millones en el ejercicio anterior. Se emiten a pedido de un cliente del Banco para garantizar las

obligaciones de pago o de desempeño del cliente ante terceros. La disminución de un año a otro refleja una disminución general en las actividades de los clientes, así como la baja del dólar estadounidense.

- Servicios de liquidez – Estos servicios generalmente proveen una fuente de financiamiento alternativa a los fondos de papel comercial respaldados por activos en el caso de que algún trastorno del mercado evite que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se cumplen determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas. Los servicios de liquidez incluyen ampliaciones de créditos que el Banco ofrece a los fondos multivendedores de papel comercial que administra, bajo la forma de cartas de crédito contingente financieras. Al 31 de octubre de 2009, estas mejoras de créditos alcanzaron los \$ 760 millones, en comparación con \$ 1,269 millones en el año anterior. Remítase a las páginas 43 a 45 para consultar los detalles sobre los préstamos de liquidez otorgados a las ETDV.
- Contratos de indemnización – En la marcha normal de actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización en las que el Banco puede indemnizar a las contrapartes de los contratos por determinados aspectos de la conducta pasada del Banco ante el incumplimiento de otras partes, o ante determinados acontecimientos. El Banco no puede estimar en todos los casos el monto potencial máximo futuro que podría ser exigible, ni el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que podrían reducir alguno de tales pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones.
- Compromisos de préstamos – El Banco posee compromisos de otorgamiento de crédito, bajo determinadas condiciones, que representan compromisos de poner a la disposición crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y vencimiento determinados. Al 31 de octubre de 2009, estos compromisos alcanzaron los \$ 104,000 millones, en comparación con \$ 130,000 millones en el ejercicio anterior. La mayoría de estos compromisos son de corto plazo, con vencimientos originales inferiores a un año. La disminución de un año a otro refleja una disminución general en las actividades de los clientes, así como la baja del dólar estadounidense.

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

Las comisiones provenientes de los avales y arreglos de compromisos de préstamos del Banco, registradas en comisiones por créditos en el Estado consolidado de resultados, fueron de \$ 386 millones en 2009, frente a \$ 240 millones en el año anterior. En la Nota 23 a los estados financieros consolidados, en las páginas 139 a 141, se incluye más información sobre los avales y compromisos de préstamos.

Instrumentos financieros

En vista de la naturaleza de las principales actividades del Banco, el balance general se compone principalmente de instrumentos financieros y éstos forman parte integral de las actividades. Entre los activos que constituyen instrumentos financieros se encuentran caja y bancos, títulos valores, títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, préstamos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones. En el pasivo, los instrumentos financieros incluyen depósitos, aceptaciones, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto, obligaciones subordinadas y pasivos por instrumentos de capital. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación y no relacionados con la negociación como de gestión de activos y pasivos.

Durante el año, conforme a los cambios en las normas contables para instrumentos financieros, el Banco reclasificó ciertos títulos de deuda de la categoría de títulos disponibles para la venta a la de préstamos. Durante 2008, ciertos activos para negociación se reclasificaron como títulos disponibles para la venta. Remítase a la página 81 para consultar los detalles sobre los Cambios en las políticas contables.

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

Durante el año, conforme a los cambios en las normas contables para instrumentos financieros, el Banco reclasificó ciertos títulos de deuda de la categoría de títulos disponibles para la venta a la de préstamos. Durante 2008, ciertos activos para negociación se reclasificaron como títulos disponibles para la venta. Remítase a la página 81 para consultar los detalles sobre los Cambios en las políticas contables.

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

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

Todos los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados se registran en el Estado consolidado de resultados, salvo los de los designados como coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas, que se registran en Otra utilidad integral. En la Nota 1 (véanse las páginas 111 a 116) a los estados financieros consolidados figuran detalles de las políticas contables del Banco con respecto a los instrumentos derivados y a las actividades de cobertura.

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

Entre los riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez, el riesgo operativo y el riesgo de mercado. El riesgo de mercado deriva de los cambios en los precios de mercado y en las tasas (tasas

de interés, márgenes de préstamos, tipos de cambio, y precios de las acciones y de los productos básicos, entre otros). El Banco gestiona estos riesgos utilizando amplias políticas y prácticas de gestión de riesgos, que incluyen una variedad de límites de gestión de riesgos aprobados por la Junta Directiva.

En la sección de Gestión de riesgos se exponen las políticas y prácticas de gestión de riesgos del Banco (páginas de 62 a 76). La Nota 24 a los estados financieros consolidados, en las páginas 141 a 149, presenta la exposición del Banco a los riesgos crediticio, de liquidez y de mercado derivados de los instrumentos financieros, así como las políticas y procedimientos de gestión de riesgos correspondientes.

El nivel de riesgo asociado a la cartera de instrumentos financieros del Banco puede evaluarse empleando diversos métodos. Por ejemplo, el riesgo de las tasas de interés derivado de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento de 100 o 200 puntos base en las tasas de interés sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable, tal como se describe en la página 148. En lo que respecta a las actividades de negociación, el cuadro de la página 149 muestra el valor a riesgo promedio a un día por factor de riesgo. Según el perfil de vencimientos de los instrumentos derivados del Banco, sólo el 12% (15% en 2008) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 27 a los estados financieros consolidados (véanse las páginas 152 a 156) se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y no destinadas a negociación, incluyendo montos teóricos, período restante previo al vencimiento, riesgo crediticio y valores justos.

La Nota 25 a los estados financieros consolidados (páginas 150 a 151) resume el valor justo de los instrumentos financieros del Banco y describe la forma en que se determinaron estos montos.

Al 31 de octubre de 2009, el valor justo de los instrumentos financieros del Banco resultó desfavorable al compararlo con su valor en libros por \$ 2,152 millones (\$ 543 millones al 31 de octubre de 2008). Esta diferencia se relaciona con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y los pasivos por instrumentos de capital. La diferencia de un año a otro entre el valor justo y el valor en libros se debió principalmente a cambios en las tasas de interés y los márgenes de los préstamos. Los valores justos estimados se basan en las condiciones del mercado al 31 de octubre de 2009 y es posible que no reflejen valores justos futuros. En la sección de Estimaciones contables clave (véanse páginas 77 a 81) se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores justos.

Para mayor información sobre ciertos instrumentos financieros que se clasifican como destinados a negociación mediante el método del valor justo, véase la Nota 26 a los estados financieros consolidados (página 152). El objetivo principal de dicha clasificación es reducir la posibilidad de una incongruencia contable entre ambos instrumentos, o reflejar con más claridad cómo evaluó el Banco el desempeño de una cartera específica.

Instrumentos de crédito seleccionados

Títulos valores respaldados por hipotecas

Cartera de inversión

Al 31 de octubre de 2009, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos disponibles para la venta representaban alrededor del 4% del total de activos del Banco, y se presentan en

■ C21 Títulos valores respaldados por hipotecas

Valor en libros (en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2009		Al 31 de octubre de 2008	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA canadiense ⁽¹⁾	\$ 21,287	\$ 253	\$ 6,252	\$ 184
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	4 ⁽²⁾	44 ⁽³⁾	123 ⁽²⁾	47 ⁽³⁾
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	93	–	55	–
Total	\$ 21,384	\$ 297	\$ 6,430	\$ 231

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

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

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

el Cuadro 21 de la página 47. Durante el año, las tenencias del Banco de títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA canadiense crecieron \$ 15,000 millones principalmente por la conversión de préstamos hipotecarios en títulos valores respaldados por hipotecas. La exposición del Banco a los préstamos hipotecarios subprefenciales en Estados Unidos es nominal.

Cartera de negociación

Al 31 de octubre de 2009, el total de títulos valores respaldados por hipotecas clasificados como títulos destinados a negociación representaban alrededor del 0.1% del total de activos del Banco, y se presentan en el Cuadro 21 de la página 47.

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

Como resultado de la reestructuración de papel comercial respaldado por activos (ABCP, por sus siglas en inglés) sujeto al Acuerdo de Montreal, en el primer trimestre de 2009, se ampliaron los plazos de vencimiento de las tenencias de estos títulos del Banco clasificados como disponibles para la venta. Alrededor del 44% de los nuevos títulos son pagarés A con la calificación A-1 y el 36%, pagarés BBB con la calificación A-2 (baja). El valor en libros de las inversiones del Banco por \$ 144 millones representa aproximadamente el 62% de su valor nominal. Considerando las condiciones actuales del mercado, el Banco no registró ninguna ganancia o pérdida neta en el ejercicio actual.

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

Obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones con garantía prendaria

Cartera de inversión

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

Debido a modificaciones en las normas contables, a partir del 1 de noviembre de 2008, ciertas CDO y CLO se reclasificaron como préstamos y se registraron al costo amortizado en el Balance general consolidado al 31 de octubre de 2009 (remítase a la descripción de los cambios en las políticas contables en la Nota 1 a los estados financieros consolidados, en la página 111).

Antes del 1 de noviembre de 2008, estas inversiones se contabilizaron a su valor justo en el Balance general consolidado del Banco como títulos disponibles para la venta. Los cambios en el valor justo de las CDO y las CLO basadas en efectivo se informan en Otra utilidad integral, a menos que haya habido una disminución permanente en el valor justo, registrada entonces en Utilidad neta. Los cambios en el valor justo de las CDO y las CLO sintéticas se han informado y seguirán informándose en la utilidad neta.

Casi todos los activos de referencia de las inversiones del Banco en CDO y CLO son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a títulos valores respaldados por hipotecas en Estados Unidos.

El Banco tiene una exposición a CDO tanto basadas en efectivo como sintéticas. Al 31 de octubre de 2009, el valor en libros de las CDO basadas en efectivo reclasificadas como préstamos en el Balance general

consolidado del Banco ascendía a \$ 130 millones. El valor justo de estos CDO era \$ 53 millones. Al 31 de octubre de 2008, estas CDO estaban clasificadas como títulos disponibles para la venta y un valor justo de \$ 67 millones, con \$ 83 millones de pérdidas no realizadas incluidos en Otra utilidad integral acumulada.

La exposición restante del Banco a CDO sintéticas al 31 de octubre de 2009 era de \$ 267 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 270 millones al 31 de octubre de 2008). Durante el año, el Banco registro una ganancia antes de impuestos en Utilidad neta de \$ 56 millones por cambios en el valor justo de CDO sintéticas (una pérdida antes de impuestos de \$ 453 millones en 2008). Esto fue motivado principalmente por la restricción de los márgenes de crédito, mientras que la pérdida del año pasado se debió a la ampliación de los mismos y a cambios crediticios relacionados con ciertos activos de referencia que antes tenían una calificación alta.

Esta cartera de CDO en efectivo y sintéticas está adecuadamente diversificada, ya que la tenencia individual promedio es de \$ 21 millones y que, sobre la base del promedio ponderado, ningún sector rebasa el 23% de la cartera de referencia. Sobre la base del valor en libros, estas CDO tienen la calificación promedio ponderada de A. Más del 16% de las inversiones representan tramos preferentes con una subordinación de 10% o superior; y el 19%, tramos de acciones.

Al 31 de octubre de 2009, el valor en libros de la CLO del Banco en el Balance general consolidado ascendía a \$ 984 millones. El valor justo era de \$ 691 millones. Prácticamente todas las CLO se reclasificaron como préstamos durante el año y no se registraron cargos por deterioro correspondientes a estos instrumentos. Al 31 de octubre de 2008, las CLO estaban clasificadas como títulos disponibles para la venta y tenían un valor justo de \$ 660 millones, con \$ 436 millones de pérdidas no realizadas incluidas en Otra utilidad integral acumulada. Aunque el valor justo de estas inversiones en CLO se ha reducido, el Banco tiene la capacidad y la intención de mantener estas inversiones hasta que se recupere su valor justo, lo cual puede ocurrir al vencimiento.

Esta cartera de CLO está adecuadamente diversificada, ya que la tenencia individual promedio de CLO es de \$ 7 millones y que, sobre la base del promedio ponderado, ningún sector rebasa el 13% de la cartera de referencia. Sobre la base del valor en libros, estas CLO tienen la calificación promedio

■ C22 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)

Cartera de negociación

	Al 31 de octubre de 2009		Al 31 de octubre de 2008	
	Monto teórico	Valor justo positivo/ (negativo)	Monto teórico	Valor justo positivo/ (negativo)
En circulación (en millones de dólares)				
CDO – protección vendida	\$ 6,000	\$ (1,620)	\$ 6,647	\$(3,368)
CDO – protección adquirida	\$ 5,625	\$ 1,657	\$ 6,550	\$ 3,187

ponderada de A. Más del 85% de estas tenencias de inversiones representan tramos preferentes con una subordinación de 10% o superior. Únicamente el 2% de ellas consisten en tramos de acciones.

Durante el ejercicio, el Banco registró una pérdida antes de impuestos de \$ 23 millones en utilidad neta por deterioro permanente de CLO clasificadas como títulos disponibles para la venta que no se habían reclasificado como préstamos. En 2008, registró una pérdida antes de impuestos de \$ 35 millones en Utilidad neta y de \$ 432 millones en Otra utilidad integral, para dar cuenta de los cambios en el valor justo de las CLO.

El valor de las CDO y las CLO está determinado principalmente por los cambios en los márgenes de crédito y los niveles de subordinación remanentes. Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2009, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito aplicables causaría un decremento antes de impuestos de aproximadamente \$ 6 millones en Utilidad neta.

Cartera de negociación

El Banco también mantiene en su cartera de negociación CDO sintéticas derivadas de transacciones de estructuración y gestión con clientes y otras instituciones financieras. El Cuadro 22, en la página 48, muestra el total de CDO adquiridas y vendidas en la cartera de negociación.

A fin de cubrir el riesgo de negociación, el Banco compra o vende CDO a otras instituciones financieras, así como tramos de índices o intercambios por incumplimiento de créditos (CDS, por sus siglas en inglés) a un solo nombre. El valor de las CDO y los CDS está determinado principalmente por los cambios en los márgenes de crédito. Considerando las posiciones mantenidas al 31 de octubre de 2009, una ampliación de 50 puntos base de los márgenes de crédito de esta cartera causaría una disminución antes de impuestos de aproximadamente \$ 2 millones en Utilidad neta.

Más del 70% del riesgo crediticio del Banco en intercambios de CDO es con entidades con una categoría equivalente a grado de inversión según las agencias de calificación externas o el programa de calificación interna del Banco. Casi todos los activos subyacentes de referencia de las CDO que se utilizan en las actividades de

negociación del Banco son exposiciones corporativas que no implican ninguna exposición a títulos valores respaldados por hipotecas.

Entidades de inversión estructuradas

El valor en libros de las inversiones del Banco en entidades de inversión estructuradas era de \$ 0 al 31 de octubre de 2009 y 2008. El Banco no patrocina ni administra entidades de inversión estructuradas ni les otorga préstamos de liquidez.

Exposición a aseguradoras monolínea

La exposición directa del Banco a aseguradoras monolínea es insignificante. En cambio, corre un riesgo indirecto con ellas de \$ 1,300 millones (\$ 2,800 millones al 31 de octubre de 2008) por medio de avales que respaldan transacciones de finanzas públicas y otras en las que el Banco ha otorgado líneas de crédito a favor de los emisores de valores o las líneas que mantienen estos valores. El riesgo del Banco en las transacciones de finanzas públicas se ubicó en \$ 400 millones (\$ 1,500 millones al 31 de octubre de 2008), principalmente en relación con municipalidades y estados de Estados Unidos. Aproximadamente el 85% de los valores en cuestión están calificados principalmente como grado de inversión sin contar el aval, y representan el riesgo que el Banco asumiría si no se dispusiera del aval.

El monto de otras exposiciones indirectas a aseguradoras monolínea se ubicó en \$ 900 millones (\$ 1,300 millones al 31 de octubre de 2008). Estas exposiciones constan principalmente de \$ 700 millones (\$ 900 millones al 31 de octubre de 2008) de avales de dos aseguradoras monolínea relativos a títulos valores respaldados por activos diversificados del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos (véase la sección de Fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco, en las páginas 44 y 45). Al 31 de octubre de 2009, las agencias calificadoras externas clasificaron a ambas aseguradoras monolínea con grado de no inversión.

Exposición a préstamos Alt-A

En Estados Unidos, los préstamos se clasifican como Alt-A cuando tienen características de mayor riesgo tales como puntaje crediticio bajo o se les asigna un coeficiente alto de préstamo a valor. Al 31 de octubre de 2009, el Banco no tenía ninguna exposición significativa a los préstamos y títulos valores Alt-A de Estados Unidos. En

Canadá, el Banco no tiene ningún programa hipotecario que considere equivalente al Alt-A de Estados Unidos.

Préstamos apalancados

El Banco puede otorgar financiamiento apalancado a clientes que no tienen la calificación de grado de inversión, a efecto de facilitar sus actividades de compra, adquisición y reestructuración. Al 31 de octubre de 2009, la exposición del Banco a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación era nominal.

Títulos con tasa de adjudicación

Los títulos con tasa de adjudicación (ARS, por sus siglas en inglés) son pagarés a largo plazo, con tasa variable emitidos por fideicomisos, que hacen referencia a un vencimiento teórico a largo plazo pero cuya tasa de interés se ajusta a intervalos a corto plazo predeterminados. Sus emisores son municipalidades, autoridades que otorgan préstamos a estudiantes y otros patrocinadores, a través de subastas administradas por instituciones financieras. El Banco no patrocina ningún programa de ARS ni posee tenencias de estos títulos.

Exposición en la industria automotriz

La exposición de crédito directa (préstamos corporativos y comerciales) del Banco con respecto a la industria automotriz en Norteamérica y Europa disminuyó a \$ 3,700 millones al 31 de octubre de 2009 y en seguida se desglosa:

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2009	2008
Fabricantes de equipo original	\$ 0.2	\$ 0.5
Financiamiento y arrendamiento financiero	0.6	1.2
Fabricantes de piezas de repuesto	0.5	0.7
Distribuidores	2.4	2.8
Total	\$ 3.7	\$ 5.2

Alrededor del 30% de esta exposición tiene la calificación de grado de inversión, ya sea externa o según el programa de calificación interna del Banco, comparado con 63% al 31 de octubre de 2008. Generalmente los préstamos relacionados se clasifican como prioritarios en la estructura de capital de los prestatarios. La reducción en la exposición del porcentaje de grado de inversión en comparación con el ejercicio anterior era de preverse en parte como resultado del reembolso de una cuenta de

grado de inversión de un fabricante grande de equipo original y migraciones en las carteras. En 2009, el coeficiente específico de pérdidas por préstamos de esta cartera (en porcentaje de los riesgos crediticios promedio) fue de 35 puntos base.

El Banco maneja efectivamente su exposición en este sector. Asimismo, pone gran atención en las relaciones con múltiples distribuidores grandes y clientes fabricantes de piezas de repuesto diversificados en cuanto a ubicación geográfica y fabricantes de equipo original, y ha reducido su exposición a estos fabricantes en Norteamérica.

Periódicamente, el Banco somete las exposiciones de su cartera comercial en la industria automotriz a pruebas de resistencia al estrés que abarcan diversos casos hipotéticos, incluido el incumplimiento potencial de un fabricante de equipo original en Norteamérica y su efecto en los proveedores de piezas de repuesto, las empresas financieras y los distribuidores.

Los fabricantes de equipo original de Norteamérica se reestructuraron, lo que resultó en una reducción de su producción y sus operaciones en la región. Por consiguiente, en el segundo trimestre de 2009 el Banco creó una reserva sectorial de \$ 60 millones a fin de protegerse contra la exposición de su cartera comercial a la industria automotriz en Norteamérica por las pérdidas que se prevén para los próximos trimestres. Durante el ejercicio se reclasificaron \$ 16 millones de la reserva sectorial a la provisión específica para pérdidas por créditos. La Dirección cree que

esta reserva sectorial es adecuada para cubrir el riesgo de pérdidas en las exposiciones al sector.

Títulos de consumo basados en automóviles

Al 31 de octubre de 2009, las tenencias del Banco en títulos de consumo basados en automóviles fueron de \$ 6,200 millones (\$ 7,800 millones al 31 de octubre de 2008). Estas tenencias consisten en su mayor parte en títulos basados en préstamos – sólo el 4% de ellas representa arrendamientos. Los títulos basados en préstamos están asociados a contratos de venta a plazo (préstamos) con particulares, que se adquieren principalmente por medio de una línea de crédito rotativo de US \$ 6,000 millones para la obtención de préstamos de consumo automotores de una compañía norteamericana de financiamiento de automóviles en Estados Unidos y Canadá. Esta línea de crédito tiene un período de renovación remanente aproximado de menos de año y medio, y el año pasado se modificó a efecto de que el vendedor pueda vender al Banco por un período limitado préstamos en Canadá, en vez de préstamos en Estados Unidos. La línea está estructurada de manera que en el momento de la adquisición de un préstamo se proporcione una sobregarantía, lo que evita que se siga dependiendo del vendedor para las mejoras de crédito. La mejora de crédito de cada compra subsiguiente es un múltiplo de los datos más recientes del lote obtenidos sobre las pérdidas para la cartera total administrada del vendedor.

El Banco evalúa periódicamente estos títulos basados en préstamos empleando pruebas de resistencia al estrés. Considerando diferentes soluciones potenciales, la pérdida incurrida por la cartera de títulos de consumo automotores se encuentra dentro de los límites de tolerancia al riesgo del Banco. Alrededor del 85% de estos títulos tienen la calificación externa AAA y una vida promedio ponderada de aproximadamente dos años.

En 2008 se clasificaron como títulos disponibles para la venta y se registraron a su valor justo. A partir del 1 de noviembre de 2008, se reclasificaron en la categoría de préstamos y se registraron al costo amortizado de conformidad con las modificaciones a las normas contables (remítase a la Nota 1 de los Estados financieros consolidados). El valor justo de estos títulos al 31 de octubre de 2009 era de \$ 6,200 millones (\$ 7,500 millones al 31 de octubre de 2008), con ganancias no realizadas de \$ 48 millones (pérdidas no realizadas de \$ 272 millones al 31 de octubre de 2008).

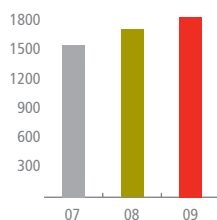
Otros

El Banco otorga préstamos de liquidez a los fondos multivendedores de papel comercial que patrocina y a otros, con la finalidad de respaldar sus tenencias de activos de préstamos automotores y arrendamientos. Véanse las secciones anteriores sobre los fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco (páginas 44 y 45) y los préstamos de liquidez otorgados a fondos no patrocinados por el Banco (página 45).

Síntesis por línea de negocios

Banca Canadiense

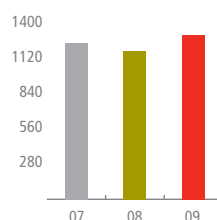
G25 Banca Canadiense, utilidad neta
en millones de dólares



Banca Canadiense tuvo un año sin precedentes, con una utilidad neta de \$ 1,851 millones, un aumento de \$ 127 millones o 7% con respecto al ejercicio anterior. El considerable crecimiento en préstamos hipotecarios personales y en préstamos y depósitos personales, así como la ampliación de los márgenes de interés debida a las menores tasas de financiamiento mayorista, se vieron compensados parcialmente por el aumento de las provisiones para pérdidas por créditos. Los gastos no vinculados con intereses fueron controlados adecuadamente, sólo subieron al 3%, principalmente a causa de las adquisiciones y la ampliación de la fuerza de ventas.

Banca Internacional

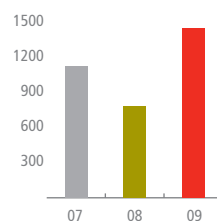
G26 Banca Internacional, utilidad neta
en millones de dólares



Banca Internacional también tuvo un año sin precedentes, con una utilidad neta de \$ 1,315 millones, un aumento de \$ 129 millones u 11% con respecto al ejercicio anterior. Esto se debió sobre todo a las adquisiciones, el crecimiento de los activos en operaciones existentes, los ajustes del valor justo y el efecto favorable de la conversión de moneda extranjera. Por otro lado, en el ejercicio también se registraron disminuciones del valor de los títulos disponibles para la venta, menores ganancias realizadas y un aumento importante en las provisiones para pérdidas por créditos, principalmente en banca personal.

Scotia Capital

G27 Scotia Capital, utilidad neta
en millones de dólares



Scotia Capital registró una utilidad neta sin precedentes de \$ 1,451 millones en 2009. Esto significa un aumento de \$ 664 millones u 84% de un año a otro, ya que los resultados de 2008 incluyeron cargos relacionados con ciertas actividades de negociación y ajustes de valuación por fluctuaciones en el mercado. Además, los resultados de 2009 fueron mejores por el incremento de los ingresos de negociación y banca de inversión, y la ampliación de los márgenes de crédito. Dichos resultados se vieron compensados en parte por mayores provisiones para pérdidas por créditos y menores ingresos por dividendos no gravables.

■ C23 Resultados financieros del Grupo en 2009

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 4,785	\$ 3,773	\$ 1,427	\$ (1,657)	\$ 8,328
Otros ingresos	2,279	1,480	2,138	232	6,129
Provisión para pérdidas por créditos	702	577	338	127	1,744
Gastos no vinculados con intereses	3,757	2,960	1,072	130	7,919
Impuestos sobre la renta y participación sin derecho a control ⁽²⁾	754	401	704	(612)	1,247
Utilidad neta	\$ 1,851	\$ 1,315	\$ 1,451	\$ (1,070)	\$ 3,547
Rendimiento sobre el capital ⁽³⁾ (%)	22.3%	12.5%	20.0%	N/A	16.7%
Activos productivos promedio (en miles de millones de dólares) ⁽³⁾	\$ 192	\$ 90	\$ 183	\$ 48	\$ 513

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

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

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

N/A: No se aplica

Banca Canadiense



Logros en 2009

- En 2009, Scotia Mutual Funds continuó creciendo y el Instituto de Fondos Mutuos de Canadá lo clasificó en el primer lugar en total de ventas netas. Este crecimiento se debió en parte a las Carteras Scotia INNOVA, una nueva solución de fondo de fondos que constituye uno de los lanzamientos más exitosos de un producto en esta categoría en el sector ya que a partir de su inicio, en enero, rebasó los \$ 500 millones en activos gestionados. DundeeWealth y CI Financial, entidades en las que el Banco tiene inversiones, también se distinguieron en el rubro de ventas.
- El negocio de seguros cambió su nombre al de Scotiabank Financial y anunció una amplia gama de productos y servicios de seguros de casas, de automóviles y de vida distribuidos a través de múltiples canales, que incluyen la primera tienda minorista de Scotia.
- Por otra parte, se lanzó la tarjeta Scotia Visa Momentum, que ofrece a los clientes una devolución en efectivo de hasta el 2%.
- La empresa en común con Cineplex Entertainment, SCENE, rebasó los 2 millones de miembros. Este programa integrado de lealtad constituye un excelente medio para captar nuevos clientes de Scotiabank. En el ejercicio fiscal 2009 se captaron más de 160,000 y desde el lanzamiento del programa en mayo de 2007, más de 300,000.
- El Programa Startright se mejoró a fin de ofrecer más instrumentos y recursos financieros a los recién llegados a Canadá, un segmento de clientes fundamental para el crecimiento.
- Scotiabank obtuvo cinco de los premios a los mejores servicios bancarios del estudio Índice Synovate de Atención al Cliente (CSI, por sus siglas en inglés) de 2009, comparado con cuatro en 2008. Los premios acumulados este año son Values My Business, Financial Planning & Advice, Interest Rates and Service Charges, Value for Money y Products & Service Excellence.

Prioridades para 2010

- Mantener una posición sólida en el mercado y concentrarnos en áreas de alto crecimiento potencial en todos los productos.
- Multiplicar los ingresos y controlar los gastos, y a la vez mantener un apalancamiento operativo positivo.
- Desarrollar nuestro liderazgo.
- Invertir en nuevas iniciativas a fin de establecer relaciones rentables con los clientes nuevos.
- Manejar con prudencia el riesgo.

Indicadores clave de rendimiento

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

- Utilidad neta
- Apalancamiento operativo y coeficiente de productividad
- Coeficiente de pérdidas por préstamos
- Participación de mercado de los productos clave
- Captación de nuevos clientes
- Fidelidad de los clientes
- Satisfacción de los empleados

Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una amplia gama de servicios bancarios y de inversiones a más de 7.4 millones de clientes en todo Canadá, a través de una red de 1,019 sucursales, 2,964 cajeros automáticos, y 101 oficinas de Banca Patrimonial, así como servicios bancarios telefónicos y por Internet. Banca Canadiense incluye tres actividades principales:

- Banca Personal y de Pequeñas Empresas ofrece hipotecas, préstamos, tarjetas de crédito, inversiones, seguros y productos de operaciones bancarias cotidianas personales y a pequeñas empresas.
- Banca Patrimonial ofrece una gama completa de productos y servicios, entre ellos corretaje personal (discrecional, no discrecional y autodirigido); asesoría en gestión de inversiones; fondos mutuos y productos de ahorro; así como servicios de planificación financiera, fideicomisos y sucesiones, y a clientes de banca privada para clientes acaudalados.
- Banca Comercial brinda una gama completa de productos a empresas medianas y grandes, que incluyen productos bancarios, de administración de efectivo, de crédito y de arrendamiento financiero.

Estrategia

Banca Canadiense sigue comprometida a mantener relaciones sólidas con sus clientes y a brindarles servicios excelentes, incluidos los de asesoría, al igual que una serie completa de soluciones para ayudarles a lograr sus prioridades financieras. Banca Canadiense continuará implementando estrategias de crecimiento centradas en establecer relaciones rentables con los clientes en los segmentos más importantes y los mercados con alto potencial.

Resultados financieros

En 2009, Banca Canadiense reportó una utilidad neta por un monto de \$ 1,851 millones, un incremento de \$ 127 millones o 7% con respecto al año anterior. El rendimiento sobre el capital económico fue de 22.3%, frente a 35.6% en el ejercicio anterior. Este decremento se debió al mayor monto de capital atribuido a la línea de negocios con respecto a la adquisición de E*TRADE Canada (ahora Scotia iTRADE) y la compra de una cuantiosa inversión en CI Financial.

Activos y pasivos

Los activos promedio antes de bursatilización crecieron \$ 17,000 millones o 10% en 2009. Esto se debió a un gran crecimiento de los préstamos hipotecarios (antes de bursatilización), de \$ 9,000 millones u 8%, que amplió la participación de mercado del Banco en 18 puntos base frente a los demás bancos más importantes. Los préstamos personales, incluyendo los créditos rotativos, se incrementaron \$ 6,000 millones o 16% de un año a otro. Los depósitos personales crecieron \$ 9,000 millones o 10%, debido a la preferencia de los clientes por inversiones líquidas seguras en un período de incertidumbre económica. Los depósitos comerciales subieron \$ 8,000 millones u 8% gracias al crecimiento de las cuentas corrientes y a plazo comerciales. En 2009 los activos administrados aumentaron 7%, a \$ 137,000 millones, principalmente en los fondos mutuos, debido a una recuperación del mercado en el segundo semestre del año.

Ingresos

El total de ingresos alcanzó \$ 7,064 millones, un aumento de \$ 566 millones o 9% con respecto al año anterior. Los ingresos netos por intereses se elevaron de \$ 461 millones a \$ 4,785 millones, debido al fuerte crecimiento del volumen de activos y depósitos. El margen se incrementó 3 puntos base, a 2.49%, en parte debido a la baja de los costos del financiamiento mayorista y una ampliación del margen entre las tasas de interés preferenciales y las de las aceptaciones bancarias. El rubro Otros ingresos sumó \$ 2,279 millones, lo que representa un crecimiento de \$ 105 millones o 5% principalmente en banca personal y banca patrimonial.

Banca Personal y de Pequeñas Empresas

El total de ingresos alcanzó \$ 4,404 millones, un aumento de \$ 390 millones o 10% con respecto al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 354 millones u 11% debido al crecimiento de los activos y depósitos y la ampliación del margen. El rubro Otros ingresos creció \$ 38 millones o 4% principalmente por comisiones sobre transacciones, que se vieron compensados en parte por una reducción de las comisiones por cajeros automáticos a causa de los menores volúmenes de transacciones.

Banca Comercial

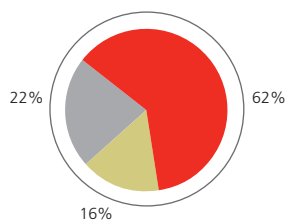
En 2009, los ingresos se elevaron \$ 177 millones o 13%, a \$ 1,525 millones. Los ingresos netos por intereses superaron en 17% la cifra del ejercicio anterior, con un margen mucho más alto debido principalmente a la disminución de los costos del financiamiento mayorista y el crecimiento de los activos y depósitos. Se registró un aumento de 20% en los depósitos promedio, debido principalmente al crecimiento de las cuentas corrientes. Debido a la lentitud de la actividad económica, en 2009 los activos promedio crecieron apenas un 2%. De un año a otro, el rubro Otros ingresos se mantuvo estable en \$ 328 millones.

Banca Patrimonial

El total de ingresos se mantuvo estable en \$ 1,135 millones de un año a otro, debido a que los ingresos por la inversión en CI Financial y el efecto de Scotia iTRADE durante todo el año se vieron compensados por menores ingresos de otras líneas de negocios debido a las difíciles condiciones del mercado. Los ingresos de los fondos mutuos bajaron 13%, aunque su participación de mercado aumentó. Los ingresos por clientes privados y corretaje de servicios completos bajaron a causa de la disminución del margen de interés como un

G28 Banca Canadiense, total de ingresos

Al 31 de octubre de 2009



- Banca Personal y de Pequeñas Empresas
- Banca Patrimonial
- Banca Comercial

C24 Resultados financieros de Banca Canadiense

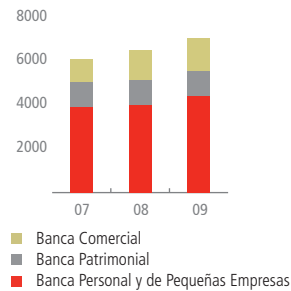
(en millones de dólares)

	2009	2008	2007
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 4,785	\$ 4,324	\$ 3,855
Otros ingresos	2,279	2,174	2,248
Provisión para pérdidas por créditos	702	399	295
Gastos no vinculados con intereses	3,757	3,632	3,559
Impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	754	743	685
Utilidad neta	\$ 1,851	\$ 1,724	\$ 1,564
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital económico	22.3%	35.6%	33.0%
Productividad ⁽¹⁾	53.2%	55.9%	58.3%
Margen neto de intereses ⁽¹⁾	2.49%	2.46%	2.51%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.37%	0.23%	0.19%
Información del balance general seleccionada (saldos promedio)			
Activos productivos	192,262	175,464	153,695
Depósitos	143,891	127,615	116,012
Capital económico	8,049	4,764	4,699

(1) Base equivalente gravable.

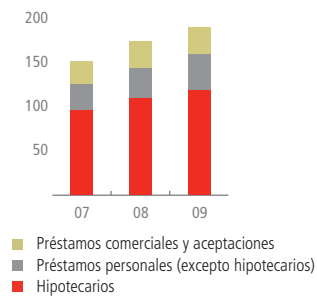
G29 Total de ingresos por subsector

(en millones de dólares)



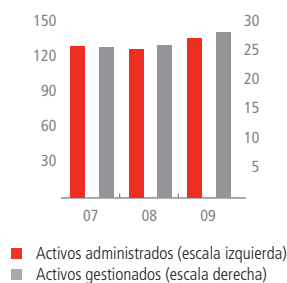
G30 Crecimiento de los préstamos

(en miles de millones de dólares)



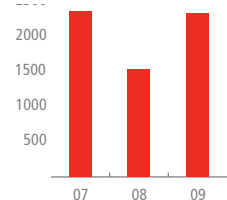
G31 Crecimiento de los activos de Banca Patrimonial

(en miles de millones de dólares)



G32 Ventas de fondos mutuos de Banca Patrimonial

(en millones de dólares)



reflejo de las tasas históricamente bajas y de la debilidad del mercado. Lo anterior fue parcialmente compensado por un aumento de 34% en los ingresos por corretaje en línea, principalmente debido a la adquisición de E*TRADE Canada y al crecimiento de los volúmenes de negociación.

Gastos no vinculados con intereses

En 2009, los gastos no vinculados con intereses se elevaron \$ 125 millones o 3%, a \$ 3,757 millones. Este aumento se debió en su mayor parte al efecto de las adquisiciones de E*TRADE Canada e Irwin Commercial Finance Canada (ahora Roynat Lease Financing) durante todo el año, la ampliación de la red de sucursales y la fuerza de ventas en 2008, las mayores compensaciones basadas en el rendimiento y el aumento de los puntos de recompensa de VISA. Lo anterior se vio parcialmente compensado por una disminución de los gastos discrecionales como una medida de la Dirección ante las inciertas condiciones del mercado.

Calidad del crédito

En 2009, la provisión para pérdidas por créditos de Banca Canadiense fue de \$ 702 millones, integrada por provisiones específicas por un total de \$ 695 millones y una provisión sectorial de \$ 7 millones relacionada con el sector automotriz. El aumento de \$ 296 millones en las provisiones específicas en relación con el ejercicio anterior es atribuible principalmente a las mayores provisiones de banca personal en las carteras de préstamos indirectos para la adquisición de automóviles y préstamos sin garantía.

Perspectivas

Para 2010 se prevé que los activos experimentarán un crecimiento moderado en la mayoría de los productos, debido a la recuperación gradual de la economía. Según las proyecciones, el crecimiento de los depósitos no será tan fuerte como en 2009, probablemente porque se destinarán más fondos a la recuperación de los mercados accionarios y la restitución de la confianza en los proveedores de servicios no tradicionales.

El margen de intereses deberá de permanecer bastante estable puesto que se prevé que las tasas de interés se mantendrán en niveles históricamente bajos durante los primeros meses del ejercicio.

Se proyecta un fuerte crecimiento del rubro Otros ingresos, estimulado por el incremento de los ingresos por tarjetas de crédito, banca personal y Banca Patrimonial, que incluye mayores aportes de las inversiones del Banco en CI Financial y DundeeWealth.

Se prevé que las provisiones para pérdidas por créditos personales y comerciales se mantendrán altas, debido a la relativamente lenta recuperación económica y la persistencia de los altos niveles de desempleo.

Banca Canadiense planea ampliar su red de banca personal y su oferta de productos, al igual que mantener un apalancamiento operativo positivo durante el año.

Banca Internacional



Logros en 2009

- Se implementaron programas de crecimiento de los ingresos con los siguientes objetivos:
 - Concentrarse en los clientes minoristas de alto valor y optimizar la productividad de la fuerza de ventas;
 - Proporcionar nuevos y mejores canales de ventas y servicios mediante el incremento de nuestras capacidades de centros de atención telefónica y banca por Internet;
 - Desarrollar y promover nuevos productos y servicios incrementando nuestras ofertas, por ejemplo, de seguros y banca patrimonial.
- Se mejoró la gestión del riesgo crediticio en varios mercados principales con la implementación de plataformas de administración de cuentas minoristas y precios líderes en mercados clave.
- La eficiencia operativa se mejoró mediante:
 - La consolidación de funciones y la estandarización de plataformas, sistemas y procesos operativos;
 - La conclusión de la integración del Banco del Desarrollo en Chile.
- La red de distribución se amplió en determinados sectores geográficos y líneas de negocios mediante:
 - La adición de 99 sucursales, incluidas 35 en México y 15 en el Caribe y Centroamérica; y
 - La apertura de oficinas del Grupo de Clientes Privados en Miami, Turcos y Caicos y Trinidad y Tobago, con el objeto de extender nuestras operaciones de banca patrimonial.
- Ampliamos nuestras inversiones en Tailandia, un mercado de crecimiento clave, aumentando nuestra participación en el Thanachart Bank de 24.99% a 49%.
- Continuamos siendo reconocidos por nuestro compromiso con la excelencia y la satisfacción y fidelidad de los clientes:
 - Este año Scotiabank recibió el premio de Banco del Año de la revista The Banker en Belice, Turcos y Caicos, Guyana, Barbados y República Dominicana, y la revista Euromoney lo eligió como Banco del Año en Jamaica;
 - Global Finance nos otorgó el premio de “Mejor banco en los mercados emergentes” en Costa Rica y Jamaica y nos nombró “Mejor banco por sus servicios de cambio de divisas” en Jamaica;
 - La revista Trade Finance eligió a Scotiabank como el Mejor Banco en Financiamiento del Comercio Internacional en Centroamérica y el Caribe.

Prioridades para 2010

- Impulsar el crecimiento orgánico optimizando la rentabilidad y la retención de clientes de alto valor;
- Mantener relaciones más estrechas con los clientes mejorando las ventas cruzadas de una gama completa de productos a los clientes, con miras a satisfacer todas sus necesidades de servicios financieros;
- Colaborar con Scotia Capital para expandir los Servicios de Banca de Mayoreo Internacional en América Latina y Asia;
- Colaborar con la unidad de Transacciones Bancarias Mundiales a efecto de agregar valor para nuestros clientes corporativos y comerciales brindándoles servicios complementarios tales como depósitos de empresas, administración de efectivo, financiamiento del comercio y servicios de bancos corresponsales;
- Fortalecer la gestión del riesgo crediticio continuando con el lanzamiento de plataformas de administración de cuentas minoristas y precios líderes en toda la división;
- Mantener un apalancamiento operativo positivo manejando juiciosamente las inversiones estratégicas;
- Buscar oportunidades de adquisiciones e inversiones.

Perfil de actividades

Banca Internacional opera en más de 40 países e incluye las operaciones de banca personal y comercial de Scotiabank fuera de Canadá –lo que representa una presencia internacional superior a la de nuestros competidores locales. Más de 46,000 empleados, incluidos los de nuestras empresas subsidiarias y afiliadas, brindan una gama completa de servicios financieros a más de 5 millones de clientes por medio de una red de 1,907 sucursales y oficinas, 3,509 cajeros automáticos, servicios de banca telefónica y por Internet, quioscos bancarios en tiendas, y fuerzas de ventas especializadas. El Banco opera en las siguientes regiones geográficas: el Caribe y Centroamérica, México, América Latina y Asia.

Estrategia

En Banca Internacional continuamos creciendo mediante la combinación de crecimiento orgánico con adquisiciones. El crecimiento orgánico de banca personal se debe a mejoras en la eficacia de nuestros equipos de ventas en las sucursales, los centros de contacto y la capacidad de banca por Internet, la ampliación de la red de sucursales y el aumento de las fuerzas de ventas especializadas. Nos estamos expandiendo más allá de nuestra clientela de banca personal, a los segmentos de clientes acaudalados y financiamiento del consumo. El crecimiento en los sectores de banca comercial y banca corporativa seguirá avanzando aprovechando totalmente los servicios y la experiencia del Grupo Scotiabank. Banca Internacional se está expandiendo más allá de los productos y servicios bancarios tradicionales, a los segmentos de seguros y administración de fondos de pensiones.

Nuestra estrategia de adquisiciones se centra principalmente en la adquisición de compañías de servicios financieros en los mercados donde tenemos operaciones, pero podemos seleccionar las adquisiciones con la finalidad de entrar a nuevos mercados.

Indicadores clave de rendimiento

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

- Utilidad neta
- Crecimiento de los ingresos
- Rendimiento sobre el capital económico
- Captación de nuevos clientes
- Coeficiente de productividad
- Coeficiente de pérdidas por préstamos
- Compromiso de los empleados

Resultados financieros

En 2009, Banca Internacional reportó una utilidad neta por un monto de \$ 1,315 millones, un incremento de \$ 129 millones u 11% con respecto al ejercicio anterior. Estos resultados sin precedentes se obtuvieron a pesar de la desaceleración económica internacional. Lo anterior valida nuestra estrategia de invertir en mercados de alto potencial y diversificarnos por productos, segmentos y sectores geográficos. Los resultados del ejercicio se beneficiaron con la baja del dólar canadiense durante la mayor parte del año y los ajustes favorables al valor justo de ciertos instrumentos financieros. También se beneficiaron con los mayores aportes de las adquisiciones, las sólidas utilidades de tesorería y el bajo nivel de la tasa fiscal efectiva, pero se vieron compensados parcialmente por la disminución del valor de una inversión en acciones y las menores ganancias sobre la venta de títulos valores. Por otro lado, las condiciones económicas restringieron el crecimiento y ocasionaron un deterioro de la calidad del crédito y el aumento de las pérdidas por créditos. El rendimiento sobre el capital económico fue de 12.5%, comparado con 15.5% en el ejercicio anterior, debido a un incremento del capital asignado a Banca Internacional.

Activos y pasivos

Los activos promedio crecieron \$ 10,000 millones o 13%, \$ 5,000 millones (7%) después del ajuste por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera y el impacto de las adquisiciones. El aumento de 11% en los préstamos personales refleja en parte el impulso del crecimiento a partir de 2008 y la reclasificación de ciertos títulos como préstamos. Los préstamos comerciales registraron un crecimiento promedio de un año a otro de 10% o \$ 3,000 millones. El crecimiento de los activos se frenó durante el año y tuvo una recuperación modesta en el último trimestre. Esto ocurrió en la mayoría de las jurisdicciones debido a la reducción de la demanda y a políticas de crédito más restrictivas. Los volúmenes promedio de títulos valores disminuyeron, principalmente en México. Los depósitos de bajo costo registraron un fuerte crecimiento, de 9%, estimulado por la demanda de entidades de inversión seguras por parte de los consumidores.

Ingresos

El total de ingresos registró una cifra sin precedentes de \$ 5,253 millones en 2009, un incremento de \$ 656 millones o 14% en comparación con el ejercicio anterior. Excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera y de la valuación a precio de mercado de ciertos títulos, los ingresos aumentaron 9%.

Los ingresos netos por intereses ascendieron a \$ 3,773 millones en 2009, un incremento de \$ 458 millones o 14% con

respecto al año anterior. Este incremento se debió al efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, los ajustes al valor justo, y los aportes de nuevas adquisiciones en Perú e inversiones adicionales en Asia. También contribuyeron el crecimiento de los préstamos promedio, la ampliación de los márgenes de crédito y los sólidos ingresos de tesorería.

Otros ingresos crecieron \$ 198 millones o 15%, a \$ 1,480 millones. Esto refleja en parte la conversión de moneda extranjera, los ajustes al valor justo de ciertos instrumentos financieros y los aportes de las adquisiciones. El rubro Otros ingresos también se benefició con los fuertes ingresos por cambio de divisas y el crecimiento general motivado por transacciones. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores disminuciones del valor de los títulos, las pérdidas sobre la venta de tarjetas de crédito en México, y la ganancia por la OPI de la Bolsa Mexicana de Valores en 2008.

Caribe y Centroamérica

El total de ingresos fue de \$ 1,843 millones en 2009, un incremento de \$ 132 millones u 8% en comparación con el ejercicio anterior. Excluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, las adquisiciones, los ajustes al valor justo y las disminuciones del valor de ciertos títulos, el total de ingresos se incrementó \$ 64 millones o 4%.

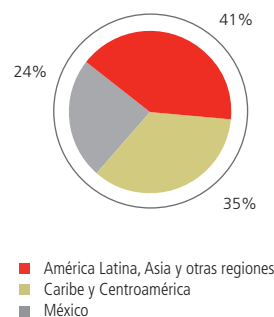
En 2009 los ingresos netos por intereses sumaron \$ 1,475 millones, un aumento de

C25 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)	2009	2008	2007
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 3,773	\$ 3,315	\$ 2,762
Otros ingresos	1,480	1,282	1,227
Provisión para pérdidas por créditos	577	236	101
Gastos no vinculados con intereses	2,960	2,634	2,279
Impuestos sobre la renta y participación sin derecho a control ⁽¹⁾	401	541	359
Utilidad neta	\$ 1,315	\$ 1,186	\$ 1,250
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital económico	12.5%	15.5%	19.5%
Productividad ⁽¹⁾	56.3%	57.3%	57.1%
Margen neto de intereses ⁽¹⁾	4.21%	4.17%	4.18%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.90%	0.44%	0.25%
Información del balance general seleccionada (saldos promedio)			
Activos productivos	89,528	79,403	66,146
Depósitos	49,810	45,438	48,959
Capital económico	9,968	7,353	6,322

(1) Base equivalente gravable.

G33 Ingresos totales



\$ 81 millones excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera. Este aumento fue estimulado por el crecimiento de los activos promedio de banca personal en toda la región y la ampliación de los márgenes.

El rubro Otros ingresos se situó en \$ 368 millones, una disminución de \$ 54 millones comparado con el ejercicio anterior, principalmente debido a una disminución de \$ 79 millones en el valor de una inversión en acciones durante el ejercicio. Excluyendo esto, el ajuste al valor justo de ciertos títulos y el efecto de las adquisiciones y de la conversión de moneda extranjera, el rubro Otros ingresos se redujo 1% por la debilidad de las economías basadas en el turismo.

México

El total de ingresos fue de \$ 1,244 millones en 2009, una disminución de \$ 137 millones o 10% en comparación con el ejercicio anterior. Excluyendo la conversión de moneda extranjera, la pérdida incurrida por la venta de la cartera de tarjetas de crédito y las ganancias de la OPI del ejercicio anterior, los ingresos aumentaron \$ 83 millones o 6%.

Los ingresos netos por intereses totalizaron \$ 820 millones, un decremento nominal de \$ 2 millones con respecto a 2008, excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera. El crecimiento de los préstamos hipotecarios, la ampliación de los márgenes de crédito y la mejora de los depósitos de base se vieron parcialmente compensados por la reducción del valor de los depósitos debido a las bajas sufridas por las tasas de interés a lo largo del año.

Otros ingresos ascendieron a \$ 424 millones, una disminución de \$ 55 millones con respecto a 2008. Excluyendo la ganancia de la OPI en 2008, la pérdida por la venta de la cartera de tarjetas de crédito, y el efecto de la conversión de moneda extranjera, otros ingresos se incrementaron \$ 85 millones o 20%. Este considerable crecimiento se debió al aumento de las comisiones de banca personal y otros ingresos motivados por transacciones, así como a los sólidos ingresos por cambio de divisas.

América Latina, Asia y otras regiones

El total de ingresos fue de \$ 2,166 millones en 2009, un incremento de \$ 662 millones en comparación con el ejercicio anterior. El incremento refleja principalmente los aportes de las adquisiciones, las menores disminuciones del valor de los títulos, los ajustes al valor justo de ciertos instrumentos financieros en Asia, y la conversión de

moneda extranjera. También contribuyeron las sólidas utilidades de tesorería y la ampliación de los márgenes de crédito, que se vieron parcialmente compensadas por una reducción de las ganancias netas sobre ventas de títulos valores en 2009.

Gastos no vinculados con intereses

El monto de los gastos no vinculados con intereses, de \$ 2,960 millones en 2009, representó un aumento de \$ 326 millones o 12% comparado con la cifra del ejercicio anterior. El 8% de este aumento se debió a las adquisiciones y a la conversión de moneda extranjera; y el resto, a los mayores gastos por compensación e instalaciones debidos al crecimiento de los negocios y la apertura de nuevas sucursales. El crecimiento residual se mantuvo muy por debajo de la inflación.

Calidad del crédito

La provisión específica para pérdidas por créditos fue de \$ 577 millones en 2009, un aumento de \$ 341 millones en comparación con el ejercicio anterior. Las carteras de banca personal de todas las regiones se vieron afectadas adversamente por la desaceleración económica internacional y el efecto de las nuevas adquisiciones durante todo el año. Esto se debió a que, si bien se incrementaron las provisiones de las carteras comerciales, en el ejercicio anterior se registraron reversiones considerables. En términos generales, no obstante las difíciles condiciones económicas, la cartera comercial de Banca Internacional se mantuvo relativamente bien en 2009.

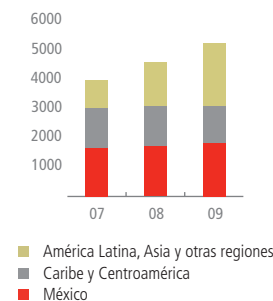
Perspectivas

Esperamos continuar creciendo gracias a la mejora de las condiciones económicas y a las adquisiciones selectivas. Prevemos que en el segundo semestre de 2010 crecerán los activos en monedas locales y que esto, aunado a la ampliación de los márgenes, estimulará el crecimiento de los ingresos. Por otro lado, es posible que algunos mercados se queden a la zaga y que el alza del dólar canadiense afecte negativamente las utilidades en divisas registradas.

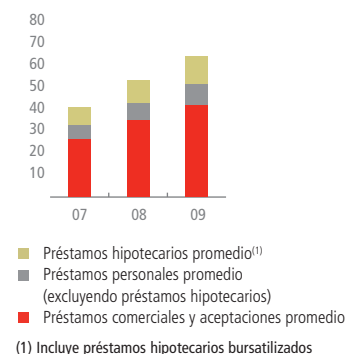
Esperamos que en el siguiente ejercicio se registren menores pérdidas por préstamos y recuperaciones y reversiones de las mismas; y por ende, mayores provisiones para pérdidas por préstamos.

Seguiremos manejando con prudencia los gastos, realizando inversiones dirigidas a mejorar la eficiencia operativa, y aprovechando oportunidades de inversión.

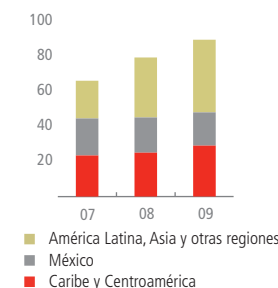
G34 Crecimiento de los ingresos
en millones de dólares



G35 Crecimiento robusto de los préstamos
en miles de millones de dólares



G36 Total del activo
en miles de millones de dólares



Scotia Capital



Logros en 2009

- La revista Bloomberg Markets incluyó a Scotia Capital entre su prestigiosa lista "Bloomberg 20" de los bancos de inversión más exitosos del mundo.
- ScotiaMocatta lanzó en Canadá una eStore de metales preciosos que ofrece un canal de distribución totalmente en línea. Scotiabank es el primer banco canadiense que ofrece esta capacidad, la cual permite a los clientes hacer compras sin salir de su casa.
- Scotia Capital recibió varios reconocimientos de la revista Global Finance, entre ellos: Mejor Banco de Inversión de Canadá (2008), y Mejor Banco en Infraestructura a Nivel Global (2008), Mejor Banco de Canadá por sus Servicios Corporativos e Institucionales en Internet (2009) y Mejor Banco de Canadá por sus Servicios de Cambio de Divisas, por quinto año consecutivo (2009).
- Scotia Capital clasificó en el primer lugar por Suscripción de Deuda Corporativa (Canadá), según las estadísticas en las tablas comparativas de Bloomberg en 2008.
- Bloomberg clasificó a Scotia Waterous como el No. 1 en el mundo en 2008 por la cantidad de fusiones y adquisiciones completadas en el sector petrolero y gasífero, y No. 2 por el valor de las transacciones.
- Transacciones destacadas durante el año:
 - Scotia Capital participó como concertador financiero en varias negociaciones de capital sin precedentes, que incluyen la oferta más grande de capital ordinario (Barrick Gold Corporation), la oferta más grande de acciones preferentes (TransCanada), la colocación privada más grande (China Investment Corporation - Teck Resources Limited) y la colocación pública y privada más grande, con exclusión de las negociaciones autónomas (Manulife Financial Corporation), así como la OPI más grande en Canadá en 2009 (Genworth MI Canada Inc.).
 - Scotia Capital participó como concertador financiero en la adquisición de Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI por Advent International Corporation. Por esta negociación, que representa un hito puesto que ha sido el préstamo sindicado de mayor cuantía en la historia de la República Dominicana, la revista Euromoney Latin Finance le concedió a Scotia Capital el premio Negociación de Adquisición del Año 2008.

Prioridades para 2010

- Seguir gestionando con prudencia los riesgos, en especial el crediticio y el de mercado.
- Ejecutar nuestra estrategia sectorial ampliando nuestra cobertura de clientes en sectores seleccionados en todo el mundo, entre otros: petróleo y gas, minería, electricidad e inversionistas institucionales.
- Aprovechar las oportunidades del mercado de títulos de renta fija que nos permitan expandirnos geográficamente.
- Continuar ampliando la iniciativa de negocios de comercio de energéticos.
- Aumentar nuestra participación de mercado aprovechando nuestra plataforma de infraestructura ampliada y mejorada.
- Continuar aprovechando nuestra franquicia de capital (ventas, negociación, investigación y suscripción).
- Colaborar con Banca Internacional a fin de optimizar la oferta de productos y servicios a los clientes fuera de los mercados geográficos principales de Scotia Capital.
- Mantenernos concentrados en el desarrollo de nuestro liderazgo.

Indicadores clave de rendimiento

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

- Crecimiento de los ingresos
- Rentabilidad de los clientes (rentabilidad sobre el capital económico)
- Mejoras en las ventas cruzadas
- Coeficiente de pérdidas por préstamos
- Coeficiente de productividad
- Valor a riesgo
- Satisfacción de los empleados

Perfil de actividades

Scotia Capital es la división de operaciones de banca de mayoreo del Grupo Scotiabank. Ofrece una amplia variedad de productos a clientes corporativos y gubernamentales e inversionistas institucionales. Scotia Capital es una institución de servicios completos de crédito e intermediación financiera en Canadá y México, y ofrece una amplia gama de productos en Estados Unidos. También brinda productos y servicios seleccionados en mercados especializados de Europa y Asia.

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

Estrategia

La estrategia de Scotia Capital se sigue centrando en el crecimiento y la obtención de una buena rentabilidad sobre el capital, sin desatender el dictado de la prudencia en la gestión de riesgos. Este año, Scotia Capital estableció una nueva visión estratégica en la forma de una Declaración de Estrategia con el objeto de concentrarse más en el crecimiento de los ingresos y otros objetivos de negocios a largo plazo:

Alcanzar un crecimiento superior convirtiéndose en uno de los principales socios financieros de nuestros clientes y un líder mundial reconocido en sectores clave. Nos proponemos lograr esto aprovechando a nuestro personal, cobertura internacional, inteligencia de mercado y pericia técnica.

Resultados financieros

Scotia Capital aportó una utilidad neta sin precedentes de \$ 1,451 millones en 2009, un incremento de \$ 664 millones u 84% comparado con el ejercicio anterior. Los resultados excepcionales reflejan los ingresos sin precedentes tanto de Capital Markets Global como en Banca Corporativa y de Inversión Global. Scotia Capital absorbió cargos por \$ 62 millones (\$ 46 millones después de impuestos) relacionados con ajustes de valuación, frente a \$ 632 millones (\$ 382 millones después de impuestos) relacionados con ciertas actividades de negociación y ajustes de valuación en el ejercicio anterior. El aumento de los ingresos refleja principalmente un desempeño sin precedentes en varias líneas de negocios y subraya la fortaleza de la plataforma diversificada.

Como se previó, dadas las condiciones del mercado durante el año, las provisiones para pérdidas por préstamos aumentaron significativamente con respecto al ejercicio anterior, a \$ 338 millones, al igual que los gastos. El rendimiento sobre el capital económico fue del 20%, cifra ligeramente inferior a la del ejercicio 2008 debido a que el extraordinario nivel de utilidades se vio mitigado por un aumento del capital asignado a esta línea de negocios.

Activos y pasivos

El total de activos promedio aumentó 12% a \$ 183,000 millones en relación con el ejercicio anterior. El promedio de préstamos y aceptaciones corporativas se incrementó \$ 8,000 millones o 21%, a \$ 46,000 millones. En comparación con el ejercicio anterior, los préstamos registraron un fuerte crecimiento en Estados Unidos, de \$ 6,000 millones o 36%, así como en Europa, de \$ 2,000 millones o 27%. También hubo un incremento, de \$ 13,000 millones, en los activos promedio por instrumentos derivados, con un incremento correspondiente en los pasivos por instrumentos derivados. Los títulos de negociación, los préstamos y otros activos para respaldar actividades emprendidas por el cliente y las oportunidades de negociación permanecieron relativamente inalterados.

Ingresos

El total de ingresos aumentó de 95%, a \$ 3,565 millones, en comparación con el ejercicio anterior. Los ingresos alcanzaron cifras sin precedentes tanto en Capital Markets Global como en Banca Corporativa y de Inversión Global.

Los ingresos netos por intereses aumentaron 27%, a \$ 1,427 millones, debido sobre todo al crecimiento del volumen de préstamos, los márgenes de interés y las comisiones por generación de préstamos. Otros ingresos se incrementaron

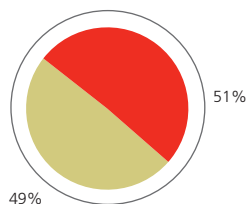
significativamente, en 202%, a \$ 2,138 millones, estimulados por el aumento de los ingresos por negociación, las comisiones relacionadas con créditos y los ingresos de banca de inversión, así como la reducción de las pérdidas sobre títulos valores. Después de los ajustes por el impacto de los cargos relacionados con ciertas actividades de negociación y ajustes de valuación, Otros ingresos crecieron \$ 861 millones o 64%.

Banca Corporativa y de Inversión Global

El total de ingresos aumentó 123%, a una cifra récord de \$ 1,801 millones. Los ingresos por intereses se elevaron 49% debido al considerable crecimiento de los volúmenes de activos y los márgenes de las carteras en todos los mercados de crédito. Las comisiones por generación de préstamos también se incrementaron. Otros ingresos aumentaron sustancialmente con respecto al ejercicio anterior debido a la disminución del valor de ciertos títulos y obligaciones de deuda garantizadas en la cartera de Estados Unidos. Las comisiones por créditos tuvieron un aumento considerable, en parte gracias al crecimiento de las comisiones por aceptaciones en Canadá. Las comisiones por nuevas emisiones y asesoría alcanzaron un nivel sin precedentes pese a la baja de las comisiones por asesoría en Scotia Waterous. Los ingresos de las carteras de préstamos de Canadá y Estados Unidos se situaron en el segundo nivel más alto registrado.

G37 Ingresos totales

Al 31 de octubre de 2009



■ Banca Corporativa y de Inversión Global
■ Capital Markets Global

C26 Resultados financieros de Scotia Capital

(en millones de dólares)

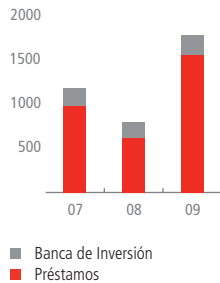
	2009	2008	2007
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ 1,427	\$ 1,120	\$ 1,160
Otros ingresos	2,138	707	1,290
Provisión (reversión) para pérdidas por créditos	338	(5)	(101)
Gastos no vinculados con intereses	1,072	937	1,013
Impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	704	108	413
Utilidad neta	\$ 1,451	\$ 787	\$ 1,125
Coefficientes clave			
Rendimiento sobre el capital económico	20.0%	21.5%	29.0%
Productividad ⁽¹⁾	30.1%	51.3%	41.3%
Margen neto de intereses ⁽¹⁾	0.78%	0.68%	0.76%
Provisión para pérdidas por créditos en porcentaje de préstamos y aceptaciones ⁽²⁾	0.61%	(0.01)%	(0.33)%
Información del balance general seleccionada (saldos promedio)			
Total del activo	183,079	163,664	152,285
Activos productivos	146,966	140,570	138,793
Préstamos y aceptaciones	67,257	54,147	41,526
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	14,123	15,844	22,165
Títulos valores	54,973	63,716	69,557
Capital económico	7,013	3,571	3,841

(1) Base equivalente gravable.

(2) Banca corporativa únicamente.

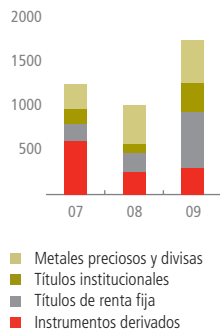
G38 Ingresos de Banca Corporativa y de Inversión Global

en millones de dólares



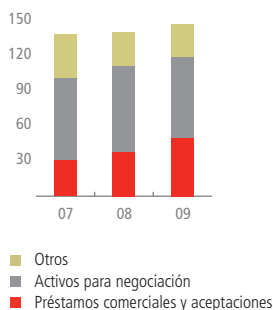
G39 Ingresos de Capital Markets Global

en millones de dólares



G40 Robusto crecimiento de los activos

en miles de millones de dólares



Capital Markets Global

El total de ingresos registró un crecimiento de 73%, ubicándose en la cifra récord de \$ 1,764 millones. Los ingresos por intereses derivados de operaciones de negociación aumentaron ligeramente, debido a que el incremento de los intereses sobre activos para negociación fue compensado en gran medida por menores ingresos por dividendos no gravables. Otros ingresos ascendieron 144% debido al fuerte crecimiento de los ingresos por negociación en casi todas las líneas de negocios. La intermediación de títulos de renta fija y metales preciosos generó ingresos sin precedentes, y el negocio de operaciones cambiarias alcanzó su segundo nivel más alto de ingresos registrado.

Gastos no vinculados con intereses

En 2009 los gastos no vinculados con intereses ascendieron a \$ 1,072 millones, un aumento de 14% en relación con el ejercicio anterior, principalmente debido a las mayores compensaciones basadas en el rendimiento y provisiones reglamentarias. Los sueldos y los costos de tecnología y apoyo también se incrementaron debido al crecimiento de las operaciones. Las compensaciones basadas en el rendimiento aumentaron \$ 30 millones (\$ 116 millones antes del efecto de diferimiento resultante de una modificación del plan), debido a la mejora del rendimiento.

Calidad del crédito

En 2009, la provisión para pérdidas por créditos de Scotia Capital sumó \$ 338 millones, integrada por provisiones específicas por un total de \$ 301 millones y una provisión sectorial de \$ 37 millones relacionada con el sector automotriz, en comparación con una recuperación neta de \$ 5 millones en el ejercicio anterior. Las provisiones aumentaron significativamente en Estados Unidos y Canadá.

Perspectivas

Se prevé que en 2010 las utilidades de Scotia Capital se situarán en un nivel alto, pero es improbable que iguallen los extraordinarios resultados de negociación alcanzados en 2009.

En Capital Markets Global, es probable que las actividades de negociación se realicen en condiciones de mercado más normales, y se beneficien con un crecimiento de las líneas de productos y sectores en los que ha invertido. En Banca Corporativa y de Inversión Global, probablemente haya más fusiones y adquisiciones que favorezcan el crecimiento de las comisiones por asesoría y los volúmenes de préstamos.

Asimismo, se prevé una mejora en las provisiones para pérdidas por préstamos en la cartera de créditos corporativos.

Scotia Capital seguirá controlando con cuidado los costos operativos y a la vez haciendo inversiones prudentes para apoyar un crecimiento sostenible a largo plazo.

> Otros

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

Resultados financieros

El segmento Otros incurrió en una pérdida neta de \$ 1,070 millones en 2009, frente a \$ 557 millones en 2008.

En los ingresos netos por intereses y la provisión para impuestos sobre la renta se tiene en cuenta la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base equivalente gravable. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 288 millones en 2009, en comparación con \$ 416 millones en el ejercicio anterior.

Ingresos

Este año, los ingresos netos por intereses se situaron en menos \$ 1,657 millones, comparado con menos \$ 1,185 millones en 2008. Esto se debió principalmente a los mayores costos asociados con la gestión del riesgo de tasas de interés del Banco, y al efecto negativo de los costos de financiamiento a plazo, relativamente mayores, en relación con las menores tasas mayoristas aplicadas a los precios de transferencia con las líneas de negocios. Estos factores se vieron parcialmente compensados por el efecto positivo de los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros empleados para la gestión de activos y pasivos.

El monto de otros ingresos fue de \$ 232 millones, comparado con \$ 139 millones del ejercicio anterior. Este aumento es atribuible principalmente al crecimiento de los ingresos por bursatilización y de las ganancias netas sobre títulos valores, así como la mejora en la valuación de los instrumentos financieros.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses crecieron \$ 37 millones en comparación con el ejercicio anterior, a \$ 130 millones, principalmente debido a los mayores costos asociados a la bursatilización de activos.

Calidad del crédito

La provisión para pérdidas por créditos de \$ 127 millones registrada en 2009 se debió enteramente a un aumento en la reserva general. En 2008 no se constituyeron provisiones para pérdidas por créditos.

Impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta incluye la eliminación del aumento de los ingresos no gravables, que fue inferior a la del año anterior en \$ 128 millones.

Perspectivas

Se prevé que en 2010 aumentará la utilidad neta. Ante la mejora de los mercados de capital, el Banco proyecta un incremento en los ingresos netos por intereses y menores disminuciones del valor de los títulos. También prevé una reducción en las provisiones generales para pérdidas por créditos. Probablemente estas tendencias favorables sean compensadas por menores ingresos por bursatilización.

■ C27 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)

	2009	2008	2007
Ingresos netos por intereses ⁽¹⁾	\$ (1,657)	\$ (1,185)	\$ (679)
Otros ingresos	232	139	627
Provisión (reversión) para pérdidas por créditos	127	–	(25)
Gastos no vinculados con intereses	130	93	143
Impuestos sobre la renta ⁽¹⁾	(612)	(582)	(276)
Utilidad neta	\$ (1,070)	\$ (557)	\$ 106

(1) Incluye la eliminación del aumento de los ingresos registrados en los ingresos netos por intereses y en la provisión para impuestos sobre la renta en Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital, para llegar a los montos registrados en el Estado consolidado de resultados (\$ 288 en 2009; \$ 416 en 2008; \$ 531 en 2007).

Gestión de riesgos

Scotiabank tiene una cultura de gestión de riesgos sólida y disciplinada que constituye una prioridad estratégica y una responsabilidad compartida por todos sus empleados. Asimismo, cuenta con una estructura de gobierno de riesgos bien establecida, con el respaldo de un equipo de Alta Dirección y un grupo centralizado de gestión de riesgos independiente de las líneas de negocios.

Gracias a este enfoque de gestión, el Banco tiene una exposición relativamente modesta a las clases de activos de alto riesgo que precipitaron la desaceleración económica. Su cartera de crédito está diversificada por líneas de negocios, países, productos y sectores, mientras que sus riesgos de mercado y de liquidez se mantienen dentro de los límites aprobados.

En 2009, el Banco realizó una autoevaluación basada en el informe final del Comité del Instituto de Finanzas Internacionales (IIF) sobre las Mejores Prácticas del Mercado, y presentó a la Junta Directiva un informe de resultados. Esta evaluación confirmó que el Banco cuenta con un robusto marco institucional de gestión de riesgos y que sus prácticas en esta área se consideran un factor clave de su fortaleza. En consonancia con la evolución del sector, el Banco continuó desarrollando ciertas políticas relacionadas con las pruebas de resistencia al estrés, los modelos de gestión de riesgos, y la gestión del riesgo de liquidez. Adicionalmente, mejoró el marco de inclinación al riesgo y formó dos nuevos comités: el Comité de Riesgo Operativo y el Comité de Pruebas de Resistencia al Estrés.

Síntesis

El riesgo está presente en distintos grados en todas las actividades de negociación de una organización de servicios financieros. Por lo tanto, la gestión efectiva del riesgo es un factor fundamental para el éxito del Banco. Los objetivos principales de la gestión de riesgos son garantizar que los resultados de las actividades de adopción de riesgos sean predecibles y congruentes con las estrategias y la inclinación al riesgo del Banco, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y la recompensa a fin de maximizar los rendimientos de la inversión para los accionistas.

El Banco cuenta con un marco integral de inclinación al riesgo y gestión del mismo destinado a supervisar, evaluar y gestionar los principales riesgos asumidos en la conducción de sus actividades. Los riesgos a los que está expuesto el Banco comprenden:

1. Riesgo crediticio
2. Riesgo de mercado
3. Riesgo de liquidez
4. Riesgo operativo
5. Riesgo de reputación
6. Riesgo ambiental

Estos marcos se aplican en todo el Banco y se respaldan con una cultura de gestión de riesgos sólida y disciplinada.

Gobierno de riesgos

La estructura de gobierno de riesgos del Banco empieza con la supervisión ejercida por la junta directiva, ya sea directamente o a través de sus comités, para asegurar que el proceso de toma de decisiones sea congruente con la inclinación al riesgo del Banco. La Junta Directiva recibe actualizaciones periódicas sobre los riesgos clave del Banco y aprueba las políticas, límites y estrategias clave de gestión de riesgos, así como la inclinación al riesgo. La función de Auditoría Interna presenta informes independientes a la Junta Directiva (por medio del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta) que abordan la eficacia de la estructura de gobierno y el marco de la gestión de riesgos.

La responsabilidad de la gestión de riesgos recae en la Alta Dirección, en particular el Director General y el Director de Gestión del Riesgo, bajo la supervisión directa de la Junta Directiva. La toma de decisiones está centralizada por medio de varios comités de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos, presididos por el Director General, el Director de Gestión del Riesgo u otros miembros de la Alta Dirección. En la página 63 se resumen las estructuras y las principales responsabilidades de estos comités. El Director de Gestión del Riesgo tiene acceso independiente a la Junta Directiva y supervisa las actividades de la Tesorería del Grupo y del grupo de Gestión de Riesgo Global, que a su vez supervisan los riesgos de crédito, mercado, liquidez, exposición estructural al riesgo de divisas, exposición estructural al riesgo de tasas de interés, y operativo.

El grupo de Gestión de Riesgo Global del Banco es responsable del diseño y la aplicación de la inclinación al riesgo y el marco de gestión de riesgos del Banco, y es independiente de sus unidades de negocios. Estos marcos están integrados a los procesos de estrategia y planificación de negocios del Banco, y su eficacia se ve incrementada por una participación activa de la Junta



Directiva, la Alta Dirección y la dirección de las líneas de negocios.

Marco de inclinación al riesgo

Las actividades de adopción de riesgos de todo el Banco se rigen por su marco de inclinación al riesgo, el cual consta de los cuatro componentes que se muestran en el diagrama anterior y combina términos de referencia cualitativos y cuantitativos que sirven de guía al Banco para determinar los tipos y monto de los riesgos que está dispuesto a adoptar.

Principios del riesgo

Los principios del riesgo constituyen la base cualitativa del marco de inclinación al riesgo, e incluyen el fomento de una cultura de riesgo robusta, la rendición de cuentas de las líneas de negocios en materia de riesgos, la supervisión independiente del riesgo por parte del grupo de Gestión de Riesgo Global, la previsión de concentraciones excesivas de riesgo, y el requisito de que los riesgos se entiendan claramente y puedan medirse y manejarse.

Principios estratégicos

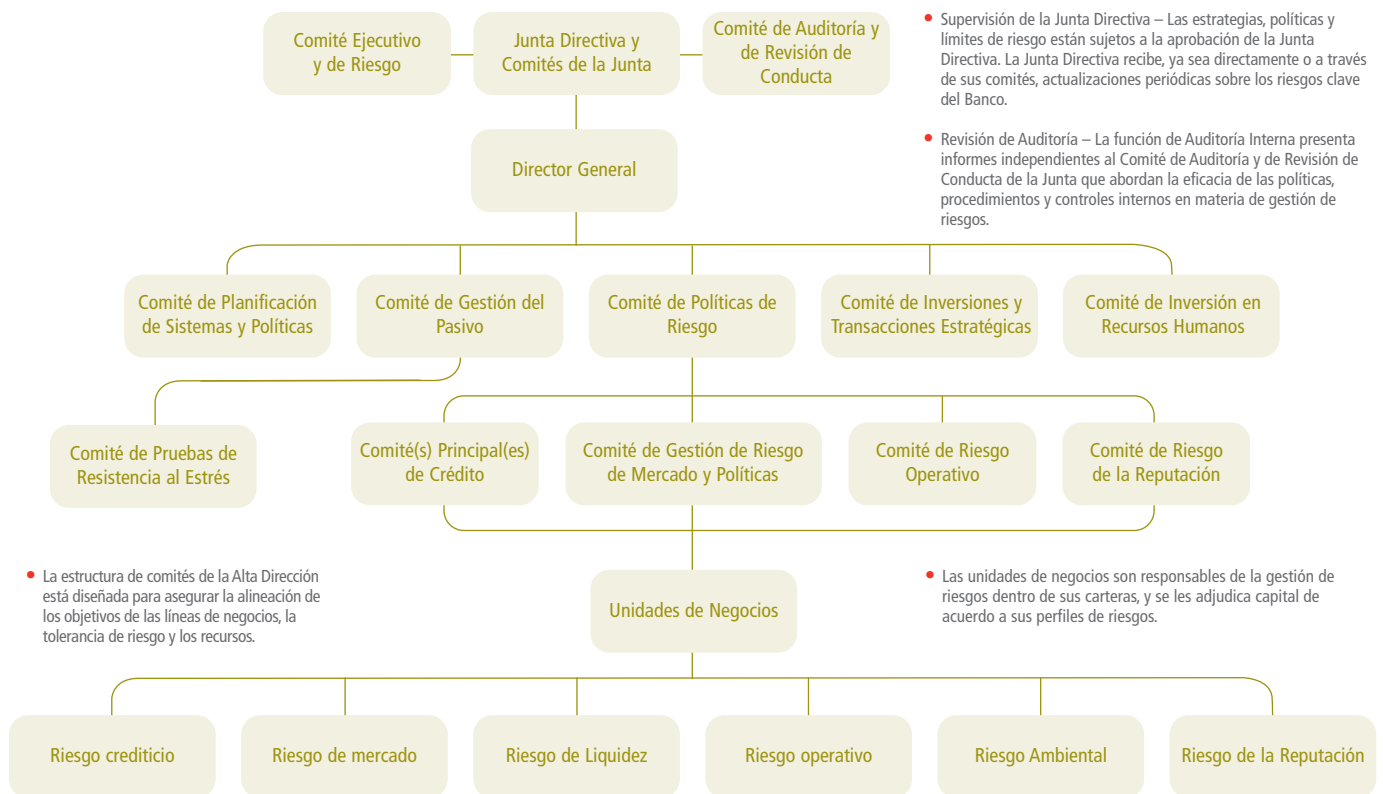
Los principios estratégicos son valores y prioridades que guían las decisiones de negocios. Los principios estratégicos fundamentales del Banco que determinan su inclinación al riesgo son los siguientes:

- poner énfasis en la diversidad, calidad y estabilidad de las utilidades,
- concentrarse en los sectores de actividad principales aprovechando las ventajas competitivas, y
- hacer inversiones estratégicas disciplinadas y selectivas.

Objetivos financieros rectores

Los objetivos financieros rectores se centran en el valor a largo plazo para los accionistas e incluyen el crecimiento sostenible de los ingresos, el mantenimiento de un capital adecuado en relación con el perfil de riesgo del Banco, y la disponibilidad de recursos financieros para cumplir las obligaciones financieras puntualmente y a precios razonables.

Estructura de gobernabilidad de los riesgos de Scotiabank



Comités Ejecutivos:

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

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

Comités de la Alta Dirección:

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

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

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

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

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

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

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

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

Medidas de inclinación al riesgo

Las medidas de inclinación al riesgo constituyen parámetros objetivos para evaluar los riesgos y formular la Declaración sobre inclinación al riesgo del Banco. Establecen un vínculo entre los riesgos que el Banco está asumiendo y los principios del riesgo, los principios estratégicos y los objetivos financieros rectores antes descritos. Estas medidas incluyen los coeficientes de capital y utilidades, los límites del riesgo de mercado y de liquidez, y los riesgos crediticio y operativo previstos.



Marco de gestión de riesgos

El marco de gestión del riesgo es de aplicación general en todo el Banco. Los programas de gestión de riesgos de las subsidiarias cumplen en todos los aspectos importantes con el marco de gestión del riesgo del Banco, aunque pueden diferir en su ejecución. En el caso de las nuevas adquisiciones, o cuando se ha asumido recientemente el control de una subsidiaria, el Banco evalúa los programas de gestión de riesgos existentes y, de ser necesario, desarrollará un plan de acción para introducir mejoras en forma oportuna.

El marco posee cuatro componentes principales, que se muestran en el diagrama más arriba. Cada uno de estos componentes es revisado y actualizado en forma regular a fin de garantizar su coherencia con las actividades de adopción de riesgos y que continúen siendo pertinentes en función de las actividades y estrategias financieras del Banco.

Políticas, estrategias y límites

Dentro del marco de gestión del riesgo, se establecen el gobierno y la cultura de gestión del riesgo en todas las actividades del Banco que implican riesgos, a través de estrategias y políticas.

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

Las políticas se aplican a tipos específicos de riesgo o a las actividades encaminadas a medir y controlar la exposición al riesgo. Se basan en recomendaciones de las áreas de gestión del riesgo y auditoría, de las líneas de negocios y de la Alta Dirección. Asimismo, son congruentes con las mejores prácticas

del sector, cumplen con los requisitos de las autoridades regulatorias y aseguran que las actividades de adopción de riesgos se mantengan dentro de los niveles de tolerancia fijados por la Junta Directiva y la Alta Dirección. Además, sirven para establecer las distintas responsabilidades por las tareas clave dentro del proceso de adopción de riesgos y el nivel o las condiciones bajo las cuales pueden aprobarse o realizarse las operaciones.

Pautas

Las pautas son las directivas que se imparten con el objeto de implementar las políticas detalladas anteriormente. En general, describen los tipos de servicios, la exposición total a cada servicio y las condiciones bajo las cuales el Banco está dispuesto a realizar sus actividades. Las pautas pueden cambiar periódicamente debido a circunstancias del mercado o de otra índole. En general, la adopción de riesgos fuera de estas pautas se realiza sujeta a la aprobación de los Comités Principales de Crédito, el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas o el Comité de Políticas de Riesgo del Banco.

Procesos y normas

Los procesos son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos. Las normas definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión y las expectativas en términos de calidad de análisis y presentación.

Medición, supervisión e información

Las herramientas de medición cuantifican el riesgo en los productos y líneas de negocios y se emplean, entre otras cosas, para determinar la exposición de riesgo. El grupo de Gestión de Riesgo Global tiene a su cargo el desarrollo y mantenimiento en vigencia de una variedad de herramientas adecuadas para respaldar las operaciones de las distintas líneas de negocios y la medición del capital económico a nivel institucional.

Adicionalmente, el Banco también implementa programas de pruebas de resistencia al estrés tanto a nivel de riesgo como a nivel institucional para evaluar el impacto potencial de los cambios importantes en las condiciones del mercado, el entorno crediticio, las necesidades de liquidez u otros factores de riesgo sobre sus ingresos y capital. Cada programa se elabora con información de una amplia base de partes interesadas, y los resultados se integran en los procesos de toma de decisiones gerenciales a fin de formular las estrategias de capital, financiamiento, límites de riesgo de mercado y riesgo crediticio. Las pruebas de resistencia al estrés institucionales también se integran en el proceso de planificación estratégica.

El Banco supervisa estas exposiciones regularmente con miras a asegurar que sus actividades comerciales operen dentro de las pautas y los límites aprobados, y las

estrategias e inclinación al riesgo del Banco. Cualquier incumplimiento al respecto se informa a la Alta Dirección, los comités de políticas o la Junta Directiva según el límite o pauta de que se trate.

Las herramientas de información son un elemento adicional de medición de riesgo en los productos y actividades a los fines de garantizar el cumplimiento de las políticas, límites y pautas y brindar un mecanismo para comunicar los montos, tipos y sensibilidades de los distintos riesgos de la cartera. Esta información es empleada por la Junta Directiva y la Alta Dirección para comprender el perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera. Al Comité Ejecutivo y de Riesgo de la Junta Directiva se le presenta trimestralmente un resumen completo del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera en comparación con las metas fijadas.

La función de Auditoría Interna supervisa en forma independiente la eficacia de las políticas, procedimientos y controles internos en materia de gestión de riesgos mediante la realización de pruebas periódicas que evalúan el diseño y el funcionamiento de los procesos relacionados con la identificación, medición, gestión, supervisión e información de riesgos.

Basilea II

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

- El pilar 1 estipula las metodologías y parámetros que deben aplicarse para evaluar las necesidades mínimas de capital.
- El pilar 2 introduce el requisito de una evaluación formal interna de la suficiencia de capital en comparación con las estrategias, la inclinación al riesgo y el perfil de riesgo real del Banco. Las autoridades reguladoras deben examinar el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP, por sus siglas en inglés). (Para mayor información, véase la sección sobre Gestión del Capital en la página 38).
- El pilar 3 amplía la información al público (cuantitativa y cualitativa) de detalles específicos de los riesgos que se están asumiendo, y de la gestión de éstos y del capital conforme al marco del Acuerdo de Basilea II.

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

Riesgo crediticio

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

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

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

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

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

La exposición a riesgo por créditos comerciales y corporativos se segmenta por grupos industriales dominantes por país, y los límites de riesgo crediticio totales correspondientes se someten anualmente a la revisión y aprobación de la Junta. Los objetivos de gestión de las carteras y la diversificación del riesgo constituyen factores clave en la fijación de los límites.

Dentro de los límites aprobados por la Junta, se fijan límites a prestatarios dentro del contexto de criterios y pautas crediticias establecidas para prestatarios individuales, así como para los diferentes sectores, países y tipos de préstamo a efectos de garantizar que el Banco no tenga una concentración excesiva respecto de ningún prestatario en particular ni de ningún grupo de prestatarios

relacionados entre sí, sector de la industria o región geográfica. En el proceso de administración de la cartera, los préstamos pueden ser objeto de sindicación a fin de reducir la exposición general al riesgo por créditos a una sola firma. Para determinados segmentos de la cartera, también se emplean contratos derivados de crédito para mitigar el riesgo de pérdidas por incumplimiento del prestatario. Otra forma de mitigación del riesgo consiste en la venta selectiva de préstamos.

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

Medición del riesgo

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

El sistema de calificación del riesgo crediticio del Banco está sujeto a un riguroso marco de validación, gobernabilidad y supervisión, cuyo objetivo es asegurar que:

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

Las metodologías y parámetros de calificación del riesgo crediticio se revisan y

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

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

Otorgamiento de créditos comerciales y corporativos

Adjudicación

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

- la gestión del prestatario;
- sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito;
- el sector en el cual opera;
- las tendencias económicas;
- el riesgo geopolítico.

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

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

políticas y manuales de gestión de riesgos. Otras formas de mitigación del riesgo crediticio incluyen avales de terceros y, en el caso de las líneas de crédito en instrumentos derivados, contratos maestros de compensación de saldos.

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

Las calificaciones de riesgo internas también se consideran como parte del límite a prestatarios en particular del Banco, como pautas para mantener niveles acordes a las distintas calificaciones crediticias. El límite a prestatarios en particular del Banco es mucho más bajo para los prestatarios de alto riesgo que para los de bajo riesgo.

Además se utiliza un modelo de rentabilidad de rendimiento sobre el capital ajustado en función del riesgo para

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

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

Productos negociados

Los productos negociados son operaciones con instrumentos derivados, divisas, productos básicos, contratos de recompra y contratos de recompra inversa, y préstamos de títulos valores otorgados y recibidos. El riesgo crediticio que implican los productos negociados no se puede determinar con certeza al principio, ya que durante el plazo

de una operación el valor en dólares de la obligación de la contraparte con el Banco se ve afectado por cambios en los mercados de capital (por ejemplo, en los precios de las acciones, las tasas de interés y los tipos de cambio). El Banco adjudica la exposición crediticia que implican las operaciones con productos negociados con base en su valor justo actual y un componente adicional que da cuenta de los cambios potenciales futuros en su valor de mercado.

El riesgo crediticio asociado a los productos negociados se maneja con el mismo proceso de adjudicación de crédito que se aplica en las actividades de préstamo. El Banco mide el riesgo crediticio originado por dichas actividades más el riesgo crediticio potencial asociado a las operaciones con productos negociados con la contraparte.

También utiliza técnicas de mitigación de crédito tales como la compensación de saldos y la constitución de garantías, que se tienen en cuenta en el cálculo de la exposición al riesgo crediticio de las contrapartes. Además emplea un contrato maestro de compensación de saldos que permite la liquidación neta en conjunto de todas las operaciones amparadas por el contrato en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. Los contratos de garantía con las contrapartes permiten variar el margen requerido si la exposición total sin garantía a precio de mercado rebasa el límite pactado.

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 92% del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 74% del monto de las exposiciones del Banco a contrapartes en instrumentos derivados. Después de aplicar, si procede, los acuerdos de compensación de saldos y de garantía, ningún monto neto de riesgo crediticio asociado a operaciones con productos negociados con contrapartes se consideró sustancial para la posición financiera del Banco al 31 de octubre de 2009:

- ninguna exposición a una contraparte con una categoría inferior a la de grado de inversión superó los \$ 170 millones antes de impuestos;
- ninguna exposición a una contraparte corporativa superó los \$ 174 millones antes de impuestos.

Calificaciones de riesgo

El sistema de calificación de riesgo del Banco utiliza códigos de clasificación interna (IG) – una escala de 18 puntos que sirve para diferenciar el riesgo de incumplimiento de los prestatarios y el riesgo de pérdidas de las líneas de crédito. El Cuadro 28 muestra la relación general entre los códigos de clasificación interna que el Banco utiliza para los prestatarios y las calificaciones de las agencias de calificación externas.

Los códigos IG también se usan para definir los poderes de adjudicación de

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

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

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

- **C29** Evaluación de exposiciones al riesgo crediticio Cartera comercial AIRB⁽¹⁾

	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽³⁾ (en millones de dólares)	Promedio ponderado de la exposición PI (%) ⁽⁴⁾	Promedio ponderado de la exposición GPCI (%) ⁽⁵⁾	Promedio ponderado de la exposición PR (%) ⁽⁶⁾
Al 31 de octubre de 2009				
Grado de inversión ⁽²⁾	188,722	0.10	26	16
Grado de no inversión	42,486	0.86	39	65
Lista supervisada	5,204	25.85	41	211
Incumplimiento ⁽⁷⁾	1,683	100.00	43	297
Total	238,095	1.50	29	31
Total al 31 de octubre de 2008	254,510	0.65	34	37

(1) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(2) Incluye \$ 43,500 millones (\$ 36,300 millones en 2008) de hipotecas con garantía gubernamental.

(3) Después de mitigación del riesgo.

(4) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(5) GPCI – Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento por contracción; incluye un factor conservador conforme al Acuerdo de Basilea.

(6) PR – Ponderación del riesgo.

(7) Exposiciones brutas al producirse el incumplimiento, antes de reservas relacionadas. Las exposiciones al producirse el incumplimiento conforme al Acuerdo de Basilea II pueden ser superiores a las que se registran conforme a las interpretaciones contables.

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

Riesgo crediticio y capital

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

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

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

- (i) la estimación a largo plazo de la PI, que

exige que ésta considere la experiencia media de incumplimiento dentro de una combinación razonable de años de alto y bajo incumplimiento del ciclo económico;

- (ii) las estimaciones de la GPCI y la EPI por contracción, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos de tensión económica; y
- (iii) la adopción de una postura conservadora congruente con la incertidumbre estadística característica de las estimaciones históricas.

Estas medidas de riesgo se usan para calcular los requisitos reglamentarios aplicables al capital según las fórmulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea. El Cuadro 29 muestra la distribución de la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco.

Préstamos al consumidor

Adjudicación

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

Los métodos de adjudicación de créditos y administración de carteras del Banco están diseñados de manera de garantizar la suscripción coherente y temprana identificación de préstamos problemáticos. El estricto método de suscripción de créditos y modelización de riesgos del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. El Banco considera que un enfoque centralizado en el cliente brinda una mejor evaluación de riesgo que los enfoques basados en productos, y por ende debería dar lugar a menores pérdidas por préstamos a lo largo del tiempo. El programa de adjudicación calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente. Eso les permite a los clientes elegir los productos que satisfacen todas sus necesidades crediticias. Banca Internacional aplica un enfoque similar de modelización de riesgos, adjudicación y gestión de carteras, y está migrando hacia un enfoque centralizado en el cliente.

Todos los cambios a calificaciones crediticias y políticas son efectuados por los departamentos de riesgo en las líneas de negocios, y están sujetos al gobierno, la supervisión y la aprobación en última instancia del grupo de Gestión de Riesgo Global. Los modelos y parámetros de riesgo están sujetos a la validación y revisión continua por parte de dicho grupo. El

proceso de revisión incluye que se remitan al Comité Principal de Crédito adecuado para su aprobación. La cartera de préstamos al consumidor se examina mensualmente para identificar las tendencias incipientes sobre calidad del préstamo y para determinar si es necesario tomar medidas de corrección.

Calificaciones de riesgo

Los sistemas de calificación de riesgo del Banco están orientados hacia el riesgo del prestatario o de la operación. A cada exposición de la cartera de banca personal se le asigna una categoría de riesgo basándose en los antecedentes crediticios o el puntaje crediticio interno del cliente. Los sistemas de calificación de riesgo automatizados del Banco evalúan la solvencia de los clientes particulares en forma mensual. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente la probabilidad de incumplimiento y la pérdida, así como identificar y manejar oportunamente los préstamos problemáticos.

El sistema de calificación de riesgo se somete a una revisión anual en la que se evalúan frecuentemente componentes específicos, con mayor detalle si se detecta un deterioro importante en una cartera o en el desempeño relacionado con un puntaje crediticio. Las validaciones de los modelos de riesgos son independientes de las áreas responsables del desarrollo y la aplicación de los sistemas de calificación, con la finalidad de garantizar su autonomía y eficacia.

Banca personal canadiense

El Banco aplica el método AIRB del Acuerdo de Basilea II para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en su cartera de banca personal. Los parámetros de riesgo AIRB –estimaciones de la probabilidad de incumplimiento (PI), la exposición al producirse el incumplimiento (EPI) y la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI)– son herramientas fundamentales para la revisión del crédito y la gestión del riesgo, y forman parte integral del proceso permanente de examen y supervisión de nuestras políticas y procedimientos. Estos parámetros también se usan, junto a la estimación de la pérdida esperada, para determinar las necesidades de capital económico del Banco. Asimismo, el cálculo de la pérdida esperada se compara con las provisiones de Banca Canadiense a fin de asegurar que refleje razonablemente las condiciones del mercado.

La PI se calcula aplicando mensualmente un modelo estadístico a todos los créditos productivos (no relacionados con incumplimientos). El modelo pronostica la probabilidad de que el prestatario incurra en un incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes, basándose en toda la información pertinente, la cual incluye: desempeño interno, calificación asignada por la Agencia de Crédito y ciertos factores macroeconómicos. Para el cálculo de la probabilidad de

C30 Escala de probabilidades de incumplimiento de préstamos personales

Categoría de grados de PI	Escala de PI
Muy baja	0.0000% - 0.2099%
Mínima	0.2100% - 0.4599%
Mediana	0.4600% - 3.1999%
Máxima	3.2000% - 17.2899%
Muy alta	17.2900% - 99.9999%
Incumplimiento	100%

C31 Evaluación de exposiciones al riesgo crediticio – Cartera comercial AIRB

Al 31 de octubre de 2009	Exposición al producirse el incumplimiento (EPI) ⁽¹⁾ (en millones de dólares)	Promedio ponderado de la exposición PI (%) ⁽²⁾⁽⁵⁾	Promedio ponderado de la exposición GPCI (%) ⁽³⁾⁽⁵⁾	Promedio ponderado de la exposición PR (%) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾
Muy baja	75,362	0.09	21	4
Mínima	18,601	0.36	37	14
Mediana	22,748	1.07	47	33
Máxima	2,297	8.24	52	86
Muy alta	867	25.60	83	221
Incumplimiento	564	100.00	55	–
Total	120,439	1.13	30	14
Total al 31 de octubre de 2008	107,548	0.77	30	11

(1) Después de mitigación del riesgo.

(2) PI – Probabilidad de incumplimiento.

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

(4) PR – Ponderación del riesgo.

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

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

incumplimiento en relación con todas las carteras de banca personal, se aplica al pie de la letra la definición estándar de “incumplimiento” del Acuerdo de Basilea. Las carteras personales constan de los siguientes componentes basados en el Acuerdo de Basilea:

- Préstamos hipotecarios: Préstamos hipotecarios convencionales, hipotecas con un índice de préstamo elevado y todos los demás productos ofrecidos dentro del marco del Plan de Crédito Integrado Scotia (STEP, por su siglas en inglés), tales como préstamos, tarjetas de crédito y líneas de crédito garantizadas.
- Créditos rotativos admisibles: Todas las tarjetas y líneas de crédito sin garantía.
- Otros préstamos personales: Préstamos a plazo (con y sin garantía), y tarjetas y líneas de crédito garantizadas con activos distintos a inmuebles.

Para cada cartera de banca personal se calculan quince bandas de PI que posteriormente se reducen en número, como se muestra en el Cuadro 30.

Las líneas de crédito personales generalmente se pueden cancelar de una manera incondicional en el momento de un incumplimiento, lo que significa que después de éste ya no se puede hacer ningún retiro. La EPI mide los incrementos en el saldo de las líneas de crédito rotativas desde que se observa por primera vez hasta el momento del incumplimiento. Esta experiencia histórica sirve para calcular el valor de las exposiciones al producirse el incumplimiento en la cartera para los próximos 12 meses.

La GPCI se calcula dividiendo las pérdidas (menos el valor actual neto de las recuperaciones y los costos de cobranza) entre la EPI. La GPCI histórica sirve para pronosticar la GPCI correspondiente a la cartera para los próximos 12 meses.

Después, estas medidas de riesgo se convierten a requisitos reglamentarios aplicables al capital por medio de fórmulas especificadas por el Comité de Basilea. El Cuadro 31 muestra la distribución de la calidad crediticia de la cartera de banca personal AIRB del Banco.

Banca personal internacional

Las carteras de préstamos personales internacionales (el Banco no participa en el segmento de banca personal en EE.UU.) constan de los siguientes componentes:

- Préstamos hipotecarios: Préstamos hipotecarios convencionales e hipotecas con un índice de préstamo elevado.
- Préstamos rotatorios admisibles: Todas las tarjetas, líneas de crédito y sobregiros.
- Otros préstamos personales: Préstamos a plazo.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. A continuación se incluye una descripción de cada categoría de riesgo de mercado:

Riesgo de las tasas de interés

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en el nivel, pendiente y curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés y los índices de pago anticipado de hipotecas.

Riesgo crediticio distribuido

Es el riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los precios del crédito en el mercado o en la solvencia de un emisor en particular.

Riesgo de divisas

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo y a la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas.

Riesgo de acciones

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios y la volatilidad de instrumentos de capital e índices de acciones específicos.

Riesgo relacionado con los productos básicos

Es el riesgo de pérdida principalmente debido a cambios en los precios al contado y a plazo y a la volatilidad de los metales preciosos, metales de base y productos basados en energía.

Financiamiento	Riesgo de las tasas de interés Riesgo de divisas	Inversiones	Riesgo de las tasas de interés Riesgo crediticio distribuido Riesgo de divisas Riesgo de acciones	Negociación	Riesgo de las tasas de interés Riesgo crediticio distribuido Riesgo de divisas Riesgo de acciones Riesgo relacionado con los productos básicos
-----------------------	---	--------------------	--	--------------------	--

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

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

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Las mediciones empleadas son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), prueba de resistencia al estrés, análisis de sensibilidad y modelos de simulación y análisis de brechas. En la Síntesis de Mediciones de Riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos. Los modelos se validan en forma independiente antes de su implementación y son objeto de revisiones periódicas formales.

Actividades de financiamiento e inversión

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

Síntesis de mediciones de riesgo

Valor a riesgo

El valor a riesgo (VAR) es un método para medir el riesgo de mercado que se basa en un intervalo de confianza y un horizonte de tiempo comunes. Es una estimación estadística de la pérdida potencial esperada de la conversión del riesgo de cualquier instrumento financiero en una norma común. El VAR de las carteras de negociación se calcula diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que aproximadamente una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general y el riesgo de acciones específico VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Para el riesgo específico de deuda VAR, el Banco utiliza la combinación de una simulación Monte Carlo y una simulación histórica. Los cambios en el VAR entre los períodos objeto del informe generalmente se deben a cambios en los niveles de exposición, volatilidades o correlaciones entre las clases de activos. El VAR también se utiliza para evaluar los riesgos derivados de ciertas carteras de financiamiento e inversión. Los análisis retrospectivos son una parte importante y necesaria del proceso de VAR, ya que se utilizan para validar la calidad y la precisión del modelo de VAR del Banco. La Junta examina los resultados del VAR trimestralmente.

Prueba de resistencia al estrés

El VAR calcula las pérdidas potenciales en mercados cuya actividad es normal. Una limitación intrínseca del VAR es que no aporta información sobre cuántas pérdidas podrían superar sus niveles previstos. En consecuencia, la prueba de resistencia al estrés examina la influencia de fluctuaciones excepcionalmente anómalas que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia al estrés sirve para identificar los riesgos clave y garantizar que el capital del Banco pueda absorber fácilmente las posibles pérdidas que se originan en incidentes anormales. El Banco somete sus carteras de negociación a más de 75 pruebas diarias y más de 250 pruebas mensuales de resistencia al estrés. El Banco también evalúa el riesgo en sus carteras de inversión en forma mensual, empleando pruebas de resistencia al estrés basadas en sensibilidades a factores de riesgo y hechos específicos de mercado. El programa de prueba de resistencia al estrés es un componente esencial del marco general de gestión del riesgo del Banco, y complementa la metodología actual del VAR y otras medidas y controles del riesgo que se utilizan en el Banco. La Junta examina los resultados de las pruebas de resistencia al estrés trimestralmente.

Análisis de sensibilidad y modelos de simulación

El análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico del capital contable relacionado con la cartera de inversión. Se aplica globalmente a cada una de las principales divisas en las que se efectúan las operaciones del Banco. Los modelos de simulación permiten al Banco evaluar los riesgos de tasas de interés en diversas situaciones potenciales a través del tiempo. En los modelos intervienen consideraciones sobre las fluctuaciones en las tasas de interés, forma de la curva de rendimiento, opciones de productos combinados, vencimientos y otros factores. Es particularmente importante crear modelos de simulación teniendo en cuenta diferentes situaciones potenciales con el fin de administrar riesgos en los productos de depósitos, préstamos e inversiones que el Banco ofrece a sus clientes de banca personal.

Análisis de brechas

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones de Banca Canadiense y Banca Internacional del Banco. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos que se encuentran fuera del balance general, sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios.

Riesgo de las tasas de interés

El Banco administra activamente sus exposiciones al riesgo de las tasas de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de límites de tolerancia al riesgo preestablecidos. El riesgo de tasas de interés, derivado de las actividades de préstamo, financiamiento e inversión del Banco, se administra de acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso y del valor económico del capital contable. El límite de ingreso mide el efecto

de un desplazamiento determinado en las tasas de interés en los ingresos netos anuales del Banco, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. La exposición a tasas de interés en cada divisa se controla también por medio de límites de brecha. Para evaluar las exposiciones y a efectos de la planificación se utilizan el análisis de brechas, los modelos de simulación, el análisis de sensibilidad y el VAR.

Los cálculos de la exposición al riesgo de las tasas de interés generalmente se basan en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento de los activos y pasivos dentro y fuera del balance general, según la fecha más próxima, pero a ciertos activos y pasivos, por ejemplo, las tarjetas de crédito y los depósitos sin vencimiento fijo, se les asigna un perfil de vencimientos según la longevidad del saldo. En los cálculos de las exposiciones también se consideran los pagos por anticipado de productos de préstamos y de inversión cobrables. Se supone que el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias no es sensible a las tasas de interés.

El Cuadro 32 muestra la composición de las brechas de tasas de interés del dólar canadiense y las divisas al 31 de octubre de 2009, y el Gráfico 41 ilustra las tendencias en las brechas de tasas de interés de un año. En 2009 se redujo ligeramente la brecha de activo resultante de la preferencia de los consumidores por las hipotecas a tasa variable. El Banco mantuvo una brecha de pasivo de un año en divisas extranjeras durante la mayor parte del ejercicio fiscal 2009.

El Cuadro 33 muestra el efecto antes de impuestos de un cambio de 100 y 200 puntos base sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable. Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco al

cierre del ejercicio fiscal 2009, una elevación inmediata y sostenida de 100 puntos base en las tasas de interés en todas las divisas y plazos aumentaría la utilidad neta antes de impuestos en aproximadamente \$ 220 millones durante los próximos 12 meses. Durante el ejercicio fiscal 2009, esta medida osciló entre \$ 142 millones y \$ 220 millones. Este mismo incremento en las tasas de interés reduciría el valor actual antes de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 275 millones. Durante el ejercicio fiscal 2009, esta medida osciló entre \$ 109 millones y \$ 275 millones.

Riesgo de divisas

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

La exposición del Banco al riesgo de divisas relativa a su posición neta de inversión en operaciones autónomas en el extranjero es controlada por un límite aprobado por la Junta. Para este límite se considera la volatilidad potencial relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne trimestralmente para

revisar las exposiciones del Banco a estas inversiones netas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. El Banco puede cubrir las mediante el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

De acuerdo con los PCGA, las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones netas de inversión en las operaciones autónomas en el extranjero, netas de las actividades de cobertura asociadas y los efectos fiscales, se registran en Otra utilidad integral acumulada dentro del capital contable. Sin embargo, las fluctuaciones cambiarias no afectan significativamente los coeficientes de capital reglamentario del Banco, dado que los activos con riesgos ponderados de las operaciones en el extranjero normalmente siguen una tendencia similar.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en sus operaciones en el extranjero no autónomas. El Banco proyecta los ingresos y gastos en divisas, que están denominados principalmente en dólares estadounidenses, a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Pasivo también evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y swaps. Algunas de estas coberturas económicas pueden no ser admisibles como

C32 Brecha de tasas de interés

Posición de sensibilidad a tasas de interés⁽¹⁾

Al 31 de octubre de 2009 (en miles de millones)	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	Más de un año	No sensible a las tasas de interés	Total
Dólares canadienses					
Activos	\$ 176.4	\$ 21.1	\$ 79.1	\$ 7.0	\$ 283.6
Pasivos	144.0	37.3	86.8	15.5	283.6
Brecha	32.4	(16.2)	(7.7)	(8.5)	-
Brecha acumulativa	32.4	16.2	8.5	-	
Divisas extranjeras					
Activos	\$ 138.9	\$ 19.1	\$ 25.1	\$ 29.8	\$ 212.9
Pasivos	134.3	26.1	11.7	40.8	212.9
Brecha	4.6	(7.0)	13.4	(11.0)	-
Brecha acumulativa	4.6	(2.4)	11.0	-	
Total					
Brecha	\$ 37.0	\$ (23.2)	\$ 5.7	\$ (19.5)	
Brecha acumulativa	37.0	13.8	19.5	-	
Al 31 de octubre de 2008					
Brecha	\$ 22.8	\$ (10.0)	\$ 11.5	\$ (24.3)	
Brecha acumulativa	22.8	12.8	24.3	-	

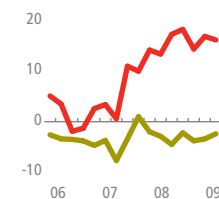
(1) Las cifras anteriores reflejan la inclusión de instrumentos consignados fuera del balance general, así como un estimado de pagos por anticipado relativo a préstamos personales y a préstamos hipotecarios y certificados de inversión garantizada cobrables. La brecha fuera del balance se incluye en el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

C33 Sensibilidad estructural a las tasas de interés

(en millones de dólares)	2009		2008	
	Valor económico del capital contable	Utilidad anual	Valor económico del capital contable	Utilidad anual
Efecto antes de impuestos de				
Aumento de la tasa de interés de 100 pb	(275)	220	(553)	133
Disminución de la tasa de interés de 100 pb	253	(261)	513	(148)
Efecto antes de impuestos de				
Aumento de la tasa de interés de 200 pb	(510)	447	(1,096)	257
Disminución de la tasa de interés de 200 pb	812	(585)	1,048	(296)

C41 Brecha de tasas de interés

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



operaciones de cobertura, por lo cual existe un factor potencial de falta de concordancia en las oportunidades en que se reconocen las ganancias o pérdidas derivadas de las operaciones de cobertura económica, y las subyacentes ganancias o pérdidas derivadas de la conversión de utilidades en el extranjero. De acuerdo con los PCGA, las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones en operaciones no autónomas se registran directamente en utilidades.

Al 31 de octubre de 2009, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento (disminución) del uno por ciento en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que el Banco opera disminuye (aumenta) sus utilidades anuales en aproximadamente \$ 32 millones antes de impuestos, principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. A esa misma fecha, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría (disminuiría) las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital contable en aproximadamente \$ 187 millones, neto de coberturas.

Riesgos de la cartera de inversiones

El Banco posee carteras de inversiones para fines de liquidez, de inversión o de la reserva reglamentaria. Estas carteras lo exponen a riesgo de las tasas de interés, riesgo de divisas, riesgo crediticio distribuido y riesgo de acciones. Las inversiones en títulos de deuda consisten principalmente en bonos gubernamentales, de dependencias y corporativos. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes,

así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros. La mayoría de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas. Estas carteras son controladas por una política y límites aprobados por la Junta Directiva.

Al 31 de octubre de 2009, el valor justo de las carteras de inversiones del Banco se situó \$ 828 millones por arriba del costo (después de descontar los montos de los instrumentos derivados y otras coberturas), frente a una pérdida no realizada de \$ 1,320 millones al cierre del ejercicio 2008.

Actividades de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación de Scotiabank es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida teóricos y reales.

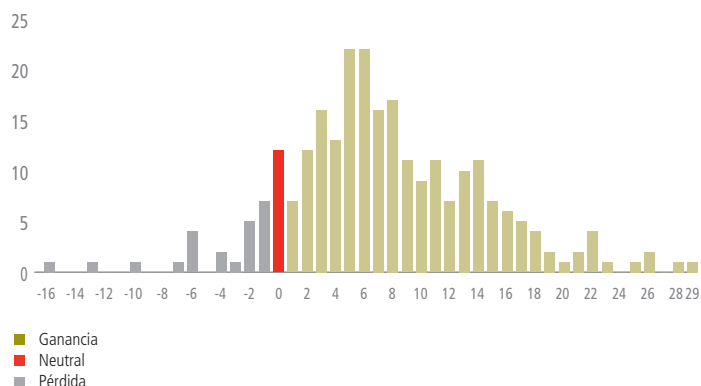
Las carteras de negociación se evalúan a precio de mercado de acuerdo con las políticas de valuación del Banco. Las posiciones se evalúan a precio de mercado diariamente y las valuaciones son revisadas regularmente en forma independiente por el personal del servicio administrativo o de las

unidades de Gestión de Riesgo Global. Estas unidades también rinden informes sobre ganancias y pérdidas, el VAR y la conformidad con los límites establecidos a la dirección de las unidades de negocios y a la Alta Dirección a efectos de su evaluación y adopción de medidas cuando corresponda. En algunos casos, el proceso de valuación de productos requiere un ajuste de valuación. Los métodos para determinar el valor justo de los instrumentos financieros se presentan en detalle en la página 78.

En el ejercicio fiscal 2009, el VaR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 17.0 millones, en comparación con \$ 16.8 millones en 2008. La mayor exposición al riesgo de las tasas de interés, riesgo de divisas y al riesgo relacionado con los productos básicos se vio compensada parcialmente por el aumento de la diversificación entre factores de riesgo. El Cuadro 34 indica el VAR por factor de riesgo.

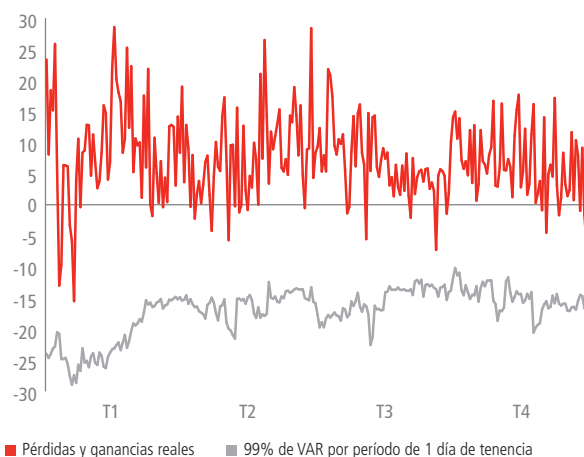
El Gráfico 42 muestra la distribución de los ingresos diarios por negociación durante el ejercicio fiscal 2009. El promedio de los ingresos diarios por negociación fue de \$ 5.8 millones, en comparación con \$ 2.3 millones en 2008. Este aumento se debió a la mejora de los ingresos en todas nuestras líneas de negocios, especialmente la de negociación de títulos valores. El ingreso fue positivo en más del 89% de días de negociación durante el año, en comparación con 77% en 2008. Durante el ejercicio, la mayor pérdida para un solo día fue de \$ 16 millones el 20 de noviembre de 2008, frente a un VAR de \$ 28.9 millones.

G42 Ingresos por negociación⁽¹⁾
ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009



(1) Base equivalente gravable; remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA. Los montos excluyen ciertas partidas grandes que no se pueden adjudicar a ningún día específico y que distorsionarían la comparación.

G43 Comparación entre los ingresos diarios por negociación⁽¹⁾ y el VAR⁽²⁾
en millones de dólares, del 1 de noviembre de 2008 al 31 de octubre de 2009



(1) Los montos excluyen ciertas partidas grandes que no se pueden adjudicar a ningún día específico y que distorsionarían la comparación.
(2) Base equivalente gravable; remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

C34 VAR de 1 día por factor de riesgo

(en millones de dólares)	2009				2008			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre del ejercicio	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	15.6	16.3	26.1	10.9	23.8	14.2	25.0	9.7
Acciones	3.0	4.6	9.3	2.0	4.9	4.8	24.9	2.1
Cambio de divisas	3.4	2.2	4.7	0.5	1.7	1.1	4.7	0.4
Productos básicos	3.7	3.5	5.6	1.9	3.4	3.1	4.7	1.9
Diversificación	(10.5)	(9.6)	N/A	N/A	(7.3)	(6.4)	N/A	N/A
VAR total del Banco	15.2	17.0	28.9	10.2	26.5	16.8	30.4	10.8

Cálculo del capital de riesgo de mercado para negociación

La evaluación del riesgo de mercado de las actividades de negociación incluye tanto el riesgo de mercado general como el específico. El riesgo de mercado general es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de mercado. El riesgo específico es el riesgo de pérdida por un cambio adverso en el precio de un instrumento de deuda o de capital debido principalmente a factores relacionados con el emisor. Conforme a las pautas del Acuerdo de Basilea II relativas a la suficiencia de capital, los requisitos del capital de riesgo específico y del capital de riesgo de mercado general se aplican al riesgo de las tasas de interés y al riesgo accionario. El requisito del capital de riesgo de mercado general también se aplica al riesgo relacionado con los productos básicos y al riesgo de divisas.

En todas las carteras de negociación esenciales, el Banco aplica su modelo interno de valor a riesgo (VAR) para calcular el cargo de capital correspondiente al riesgo de mercado general y al riesgo de acciones específico. Los atributos y parámetros de este modelo se describen en la Síntesis de Mediciones de Riesgo, en la página 69. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) aprobó el modelo interno del VAR del Banco para la determinación de sus requisitos de capital de riesgo de mercado general y capital de riesgo específico de acciones y de deuda.

En las carteras de negociación no esenciales, el Banco aplica el modelo estándar para calcular el capital de riesgo de mercado general y el capital de riesgo específico de deuda. El método estándar aplica el enfoque “modular”, calculando por separado el cargo de capital correspondiente a cada categoría de riesgo.

El Banco está evaluando el impacto cuantitativo de las nuevas reglas para las actividades de negociación establecidas en el marco de riesgos de mercado del Acuerdo de Basilea II sobre su capital de riesgo de mercado.

Instrumentos derivados y transacciones estructuradas

Instrumentos derivados

El Banco hace uso de los instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de

actividades de negociación, administrar los riesgos de mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión y reducir su costo de capital. El Banco emplea diversos tipos de instrumentos derivados, tales como swaps (intercambios) sobre tasas de interés, futuros y opciones, para cubrirse de la exposición al riesgo de las tasas de interés. Se utilizan contratos a término, intercambios y opciones para administrar la exposición al riesgo de divisas. La exposición al riesgo crediticio en sus libros de préstamos y de inversión se administra mediante intercambios por incumplimiento de créditos. Como intermediario financiero, el Banco comercia con una serie de instrumentos derivados con sus clientes, instrumentos derivados sobre tasas de interés, divisas, acciones, productos básicos y créditos.

El riesgo de mercado de las transacciones con instrumentos derivados está sujeto a las técnicas de control, de información y de análisis enumeradas anteriormente en Actividades de negociación. Se aplican otros controles y técnicas analíticas para tratar determinados riesgos relacionados con el mercado, exclusivos de los instrumentos derivados.

Al 31 de octubre de 2009, los montos teóricos de los instrumentos derivados sumaron \$ 1,540,000 millones, en comparación con \$ 1,562,000 millones en el ejercicio anterior. Este decremento fue motivado por las menores conversiones de moneda extranjera, debidas al alza del dólar canadiense frente al dólar estadounidense a fines de año, y la disminución de los volúmenes de contratos en divisas compensada por el aumento de los contratos de tasas de interés. Al 31 de octubre de 2009, el monto teórico de los instrumentos derivados de crédito sumó \$ 91,000 millones, una disminución de \$ 30,000 millones en comparación con el ejercicio anterior, principalmente debido a la conversión de moneda extranjera y a una reducción de las actividades de negociación de créditos. Alrededor del 58% de los montos teóricos de los instrumentos derivados de crédito corresponde a contratos derivados de crédito con los que el Banco adquirió protección de los créditos, y el saldo corresponde a la venta de protección de los créditos por parte del Banco como resultado de sus operaciones de negociación. La protección de los créditos

(adquirida) larga neta a través de instrumentos derivados de crédito se vio compensada mayormente por las posiciones de préstamos largas netas mantenidas con fines de negociación.

El Banco también emplea derivados de crédito en sus carteras de inversión y de préstamos. La protección de los créditos se vende como una alternativa para activos de préstamos o bonos, en tanto que la protección de los créditos se compra para gestionar los riesgos crediticios en la cartera de préstamos no destinados a negociación. Al 31 de octubre de 2009, el valor teórico de los intercambios por incumplimiento de créditos vendidos en las carteras de inversión y de créditos ascendió a \$ 100 millones, en tanto que el valor teórico comprado fue de \$ 1,300 millones.

Entidades de inversión estructurada

Las transacciones estructuradas son transacciones especializadas que pueden tener combinaciones de efectivo, otros activos financieros e instrumentos derivados diseñadas para satisfacer los requerimientos de gestión de riesgo o financieros específicos de los clientes. Estas transacciones son cuidadosamente evaluadas por el Banco para encontrar y tratar riesgos crediticios, de mercado, jurídicos, por impuestos, de reputación y otros, y pasan exámenes interfuncionales y reciben la aprobación de la dirección de negociación y los departamentos de Gestión de Riesgo Global, Impuestos, Finanzas y Asesoría Legal. Además, todas las grandes transacciones estructuradas están sujetas al examen de los comités de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos y son evaluadas de acuerdo con los procedimientos descritos a continuación en Riesgo de reputación.

El riesgo de mercado en estas transacciones es normalmente mínimo, y los rendimientos se obtienen prestando asesoría sobre estructuración y asumiendo el riesgo crediticio. Una vez que se han concluido, las transacciones estructuradas son objeto de los mismos exámenes de crédito continuos y del mismo análisis de riesgo de mercado que los demás tipos de transacciones sobre instrumentos derivados. Estos exámenes y análisis incluyen una detallada supervisión de la calidad de los activos de referencia y la permanente valuación de los instrumentos derivados y activos de referencia.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Entre las obligaciones financieras se encuentran pasivos hacia depositantes, pagos adeudados bajo contratos de instrumentos derivados, liquidación de títulos valores tomados en préstamo y contratos de recompra, y compromisos de préstamo e inversión.

La eficaz gestión del riesgo de liquidez es esencial para mantener la confianza de los depositantes y contrapartes, y para lograr que los sectores de actividad principales continúen generando ingresos, aun bajo circunstancias adversas.

Este riesgo se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección y se reúne semanalmente con el objeto de revisar el perfil de liquidez del Banco.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez son:

- **Medición y modelización** – El modelo de liquidez del Banco mide y proyecta diariamente los ingresos y egresos de flujos de efectivo, inclusive aquellos consignados fuera del balance general. El riesgo se administra a través de un conjunto de límites clave establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos y un nivel mínimo de liquidez de base.
- **Información** – El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de liquidez significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión del Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, pruebas de resistencia al estrés, supervisión e información. Éstos brindan a la Alta Dirección y al Comité de Gestión del Pasivo una serie de informes diarios, semanales, mensuales y trimestrales sobre las exposiciones al riesgo de liquidez.
- **Pruebas de resistencia al estrés** – El Banco realiza periódicamente pruebas de resistencia al estrés respecto de su liquidez para evaluar el efecto derivado de alteraciones en el sector en general y en el Banco en particular sobre la posición de liquidez del Banco. Las pruebas de resistencia al estrés respecto a la liquidez tienen múltiples propósitos, entre otros:
 - Ayudar al Banco a determinar las tendencias potenciales de diversas posiciones en su balance general bajo condiciones de estrés;
 - Con esta información, facilitar la formulación de planes de contingencia y mitigación de riesgos; y
 - Establecer una gama de riesgo aproximada.
 Las pruebas de resistencia al estrés del Banco respecto de su liquidez

consideran el efecto de cambios en las hipótesis de financiamiento, el comportamiento de los depositantes, el valor de mercado de la liquidez de base y variables del mercado tales como tasas de interés, tipos de cambio de divisas, y precios de las acciones y productos básicos. El Banco también aplica pruebas de resistencia al estrés normalizadas en el sector por exigencias de las autoridades reguladoras y las agencias calificadoras. Los resultados de las pruebas de resistencia al estrés son examinados por la Alta Dirección y se tienen en cuenta a los fines de adoptar las decisiones en materia de gestión de liquidez.

- **Planificación de contingencias** – El Banco mantiene un plan de contingencia de liquidez que establece el enfoque a adoptar para analizar y responder a una crisis de liquidez. El plan detalla las funciones del equipo responsable del manejo de la crisis, las partes internas y externas a contactar a fin de asegurar la distribución eficaz de la información, y las medidas a considerar en las distintas etapas de un caso. El plan de contingencia se sigue tanto a nivel de la matriz como en las principales subsidiarias.
- **Diversificación del financiamiento** – El Banco administra activamente la diversificación de sus pasivos por depósitos según la fuente, tipo de

depositante, instrumento, plazo y mercado geográfico.

- **Liquidez de base** – El Banco mantiene un lote de activos de alta liquidez no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente con el objeto de garantizar préstamos bajo un entorno de presión financiera a nivel del mercado en general o corporativos en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

Ante los trastornos ocurridos en los mercados financieros durante los dos últimos años, en todo el mundo las autoridades reguladoras han centrado su atención en la gestión del riesgo de liquidez. Es posible que esto resulte en la emisión de nuevos requisitos reglamentarios para todas las instituciones financieras o en la revisión de algunos de los ya existentes. El Banco está observando cuidadosamente cómo se desarrolla este asunto.

Perfil de liquidez

Como se muestra en el Cuadro 35, el Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente puede vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Durante el ejercicio, la posición de liquidez del Banco mejoró significativamente ya que sus activos líquidos se situaron en \$ 146,000 millones al

■ C35 Liquidez

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Activo circulante en dólares canadienses					
Efectivo y depósitos en Bank of Canada	\$ 1,223	\$ 498	\$ 502	\$ 469	\$ 481
Depósitos en otros bancos	1,371	1,654	4,152	2,445	1,770
Títulos valores	81,613	46,558	53,429	53,762	39,361
	84,207	48,710	58,083	56,676	41,612
Activo circulante en divisas					
Efectivo y depósitos en Bank of Canada	6,170	3,064	4,503	3,839	3,142
Depósitos en otros bancos	34,513	32,102	20,039	16,623	15,112
Títulos valores	19,649	21,298	19,809	20,824	22,180
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,538	1,087	874	5	–
	61,870	57,551	45,225	41,291	40,434
Total del activo circulante					
Efectivo y depósitos en Bank of Canada	7,393	3,562	5,005	4,308	3,623
Depósitos en otros bancos	35,884	33,756	24,191	19,068	16,882
Títulos valores	101,262	67,856	73,238	74,586	61,541
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,538	1,087	874	5	–
	\$ 146,077	\$ 106,261	\$ 103,308	\$ 97,967	\$ 82,046
Activo circulante en porcentaje del total del activo	29.4%	20.9%	25.1%	25.8%	26.1%

31 de octubre de 2009 (\$ 106,000 millones en 2008), equivalentes al 29% (21% en 2008) del total de activos. Estos activos se componían de la siguiente manera: 69% en títulos valores y 31% en otros activos líquidos, incluidos efectivo y depósitos en bancos (64% y 36%, respectivamente, en 2008).

En el curso normal de sus actividades, el Banco pignora títulos valores y otros activos para garantizar obligaciones, participar en sistemas de compensación o liquidación, u operar en una jurisdicción extranjera. También pueden venderse títulos valores bajo contratos de recompra. Al 31 de octubre de 2009, el total de activos comprometidos o vendidos bajo contratos de recompra era de \$ 84,000 millones (\$ 82,000 millones en 2008).

Financiamiento

El Banco asegura la adecuada diversificación de sus fuentes de financiamiento. Las concentraciones de las fuentes de financiamiento por tipo y sector son supervisadas y analizadas en forma periódica. Las principales fuentes de financiamiento son el capital, depósitos de base de los clientes de banca personal y comercial en la extensa red canadiense e internacional de sucursales, y el financiamiento mayorista del Banco. El Banco también bursatiliza préstamos hipotecarios a través de su participación en el programa de emisiones de obligaciones Canada Mortgage Bonds, tanto como una fuente de financiamiento alternativa como con fines de liquidez y de gestión de activos y pasivos. Para garantizar que el Banco no deposita una confianza injustificada en una sola entidad como fuente de financiamiento, el Banco mantiene un límite sobre el monto de depósitos que aceptará de una sola entidad.

Los fondos de base, constituidos por capital y depósitos de base de los clientes de banca personal y comercial del Banco, fueron de \$ 243,000 millones al 31 de octubre de 2009, frente a \$ 222,000 millones el año anterior (véase el Gráfico 44). Este incremento fue atribuible principalmente a los mayores saldos de depósitos a la vista y con previo aviso y depósitos a plazo personales. Al 31 de octubre de 2009, los fondos de base del Banco representaron el 49% del total de los fondos, comparado con 44% el año anterior.

Durante la turbulencia financiera internacional del año pasado, los programas de financiamiento del Banco se desempeñaron adecuadamente; y al 31 de octubre de 2009, los mercados financieros habían regresado a la normalidad en su mayor parte.

Obligaciones contractuales

El Cuadro 36 contiene información resumida sobre las obligaciones contractuales del Banco al 31 de octubre de 2009 que repercuten en sus necesidades de liquidez y de recursos de capital.

Las obligaciones contractuales del Banco incluyen contratos y obligaciones de compra, entre ellos contratos para la adquisición de bienes y servicios, que son exigibles y legalmente vinculantes para el Banco. El cuadro excluye pasivos por depósitos (excepto financiamiento a plazo), obligaciones por jubilaciones y otras prestaciones, compromisos por préstamos y otros arreglos de financiamiento a corto plazo, que se analizan en las Notas 10, 19, 23 y 24, respectivamente, a los Estados financieros consolidados de 2009.

El Banco diversifica prudentemente sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y extender su perfil de vencimientos cuando corresponde. En 2009, el Banco emitió aproximadamente \$ 11,000 millones de financiamiento a plazo en los mercados de Canadá, Estados Unidos y en otros mercados. El saldo pendiente de obligaciones subordinadas del Banco se incrementó en 2009 con dos nuevas emisiones. Esto se vio parcialmente compensado por el rescate de una emisión existente y recompras parciales de otra emisión.

Otros pasivos a largo plazo incluyen transacciones en las que el Banco es el agente de pago en transacciones de arrendamiento de clientes, y bonos de financiamiento a plazo en las subsidiarias extranjeras del Banco.

El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La gran mayoría de estos arrendamientos son por un plazo de cinco años, con opción de renovación. El costo total de estos

arrendamientos, neto de ingresos por alquileres derivados de subarrendamientos, fue de \$ 243 millones en 2009 (\$ 217 millones en 2008). Para mayor información, véase la Nota 23 a los Estados financieros consolidados de 2009.

El Banco ha celebrado dos contrataciones externas de gran magnitud. La más importante es un contrato de siete años con IBM Canada, celebrado en 2001, cuyo objeto es administrar las operaciones informáticas canadienses del Banco, incluyendo centros de datos, sucursales, cajeros automáticos y computadoras de escritorio. Este contrato se amplió en 2005 a fin de incluir las operaciones informáticas del Caribe, Centroamérica y México. El contrato para las operaciones canadienses se renovó en 2007 y ha sido prorrogado hasta 2013, incluyendo las operaciones del Caribe, Centroamérica y México.

La segunda es un contrato a tres años, con dos renovaciones opcionales por cinco años de plazo, celebrado con Symcor Inc. en 2003 con el objeto de administrar el procesamiento de cheques y pago de cuentas del Banco, incluyendo actividades afines de impresión de estados e informes en todo Canadá. Se ha ejercido la primera de las opciones de renovación por cinco años de plazo. Estas contrataciones externas son rescindibles mediante notificación.

Gastos de capital

Scotiabank cuenta con un programa permanente de inversión de capital tendiente a brindar el nivel de recursos tecnológicos e inmobiliarios necesario para atender a sus clientes y cumplir los requerimientos de los nuevos productos. Todos los gastos de capital significativos atraviesan un riguroso proceso de revisión y aprobación.

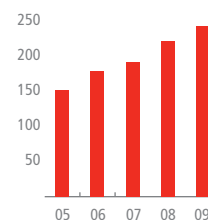
El total de gastos de capital en 2009 se estiman en \$ 224 millones, una disminución de 30% con respecto a 2008. La mayor parte de esta disminución, \$ 72 millones o 35%, se dio en los bienes inmuebles debido a la reducción de los gastos en nuevas instalaciones. Los gastos relacionados con la tecnología decrecieron \$ 23 millones o 20%, mayormente por la terminación de un gran proyecto de mejora de los equipos de sucursales en Canadá.

C36 Obligaciones contractuales

(en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 3 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Financiamiento a plazo					
Certificados de depósito sector mayorista	14,750	6,028	4,681	120	25,579
Pagarés en euros a plazo medio	7,872	4,153	755	52	12,832
Obligaciones subordinadas					
Otros pasivos a largo plazo	592	736	437	1,186	2,951
Subtotal	23,214	10,917	6,123	6,995	47,249
Arrendamientos operativos	197	302	176	183	858
Obligaciones por contrataciones externas	198	411	301	121	1,031
Total	23,609	11,630	6,600	7,299	49,138

G44 Fondos de base

en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a sucesos externos, errores humanos o la inadecuación o falla de los procesos, procedimientos, sistemas o controles. El riesgo operativo existe en alguna forma en cada una de las líneas de negocios y actividades de apoyo del Banco, y puede resultar en pérdidas financieras, sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco.

El Banco ha desarrollado políticas, procesos y métodos de evaluación tendientes a asegurar la adecuada identificación y gestión del riesgo operativo con controles efectivos. Los principios rectores del programa de gestión de riesgo operativo del Banco incluyen:

- Responsabilidad dentro de las líneas de negocios individuales por la gestión y control de los principales riesgos de operación a los que están expuestas.
- Una estructura organizativa eficaz a través de la cual se administra el riesgo operativo, que incluye los siguientes aspectos:
 - Una Junta Directiva responsable de un firme gobierno interno y que aprueba la política de gestión de riesgo operativo del Banco;
 - Un Comité de Riesgo Operativo de la Alta Dirección presidido por el Director del grupo de Tesorería y Gestión de Riesgo, que supervisa la gestión de riesgos;
 - Una Alta Dirección con áreas de responsabilidad definidas;
 - Una unidad central del grupo de Gestión de Riesgo Global, responsable del desarrollo de métodos para identificar, evaluar y supervisar los riesgos operativos e informar los riesgos y las pérdidas reales;
 - Unidades de especialistas independientes responsables del desarrollo de métodos para mitigar los componentes de riesgo operativo específicos, entre ellos la codificación de políticas y procesos requeridos para controlar dichos riesgos específicos;
 - Separación de deberes entre funciones clave;
 - Un departamento de auditoría interna independiente responsable de verificar que se identifican y evalúan los principales riesgos, así como de

efectuar pruebas de los controles para garantizar que el nivel general de riesgo sea aceptable.

Los componentes clave del marco de gestión de riesgo operativo del Banco son los siguientes:

- El programa de autoevaluación de control de riesgo del Banco, administrado por la unidad central de control de riesgo operativo del grupo de Gestión de Riesgo Global, que incluye la realización de revisiones formales de las principales operaciones y procesos a fin de identificar y evaluar los riesgos operativos. Además se ha introducido exitosamente el análisis de casos hipotéticos, una herramienta que permite realizar evaluaciones de riesgos referidas al futuro. En términos generales, este programa brinda una base para que la Dirección pueda verificar que en todo momento se aplican controles eficaces o que, en su defecto, la dirección de las líneas de negocios está adoptando planes de acción para mitigar los riesgos. Los resultados de estas revisiones se resumen e informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.
- La base de datos centralizada de pérdidas operativas del Banco, cuyo manejo y mantenimiento está a cargo de la unidad central de riesgo operativo, que recolecta información clave sobre pérdidas operativas. El volumen de la información sobre pérdidas operativas captada dentro de la base de datos centralizada continúa ampliándose. Estos datos se analizan, se comparan contra datos externos de referencia y se informan a la Alta Dirección y a la Junta Directiva, a fin de presentarle una perspectiva de las tendencias de la exposición al riesgo operativo o medidas importantes de la misma.

- El riesgo de cumplimiento se administra a través de una red establecida y un proceso que incluye el seguimiento de los cambios regulatorios, la realización de evaluaciones del riesgo de cumplimiento, la aplicación de políticas y procedimientos, capacitación, y supervisión y solución de problemas.
- Las políticas de gestión de continuidad del negocio del Banco, que exigen que todas las unidades de negocios desarrollen competencias dentro de sus funciones respectivas tendientes a favorecer la continuidad del negocio. El Departamento de Gestión de Continuidad del Negocio del Banco es responsable del gobierno y la supervisión de la continuidad del negocio del Banco y está a cargo de la supervisión de las unidades para garantizar el cumplimiento de estas políticas.
- Programas de mitigación de riesgo, que emplean políticas de cobertura de seguros para transferir el riesgo de pérdidas de suma gravedad, en los casos en que ello resulta viable y apropiado.

El Banco aplica el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo operativo conforme al marco de capital del Acuerdo de Basilea II. El capital total se determina como la suma del capital para cada una de ocho actividades de negocios definidas por este acuerdo. El capital de cada actividad es el producto del factor de riesgo pertinente definido por dicho acuerdo, aplicado a la utilidad bruta de cada actividad respectiva. Se están haciendo los preparativos necesarios para adoptar el Método avanzado de medición.

Riesgo de reputación

El riesgo de reputación es el riesgo de que una publicidad negativa con respecto a la conducta, las prácticas de negocios o asociaciones de Scotiabank, ya sea veraz o no, tenga un efecto adverso en sus ingresos, operaciones o clientela, o requiera litigios u otras medidas de defensa costosas.

La publicidad negativa sobre las prácticas de negocios de una institución puede involucrar cualquier aspecto de sus operaciones, pero habitualmente se refiere a dudas sobre la ética y la integridad en los negocios o la calidad de los productos y servicios. La publicidad negativa y el riesgo de reputación asociado con frecuencia surgen como un subproducto de algún otro tipo de falla de control en la gestión de riesgos.

El riesgo de reputación se gestiona y controla en todo el Banco por medio de códigos de conducta, prácticas de gobierno y programas, políticas, procedimientos y capacitación en gestión de riesgos. Muchos frenos y contrapesos relevantes están descritos con mayor detalle en otras secciones de la gestión de riesgos, en particular bajo Riesgo operativo, donde se hace alusión al programa de cumplimiento

establecido por el Banco. Todos los directores, oficiales y empleados tienen la responsabilidad de realizar sus actividades de acuerdo con las Pautas para la Conducta en los Negocios de Scotiabank, y de modo de minimizar el riesgo de reputación. Las actividades de los departamentos de Asesoría Legal, Secretaría, Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales, Cumplimiento y el Comité de Riesgos de la

Reputación del Banco están orientadas en particular a la gestión del riesgo de reputación.

Al proveer crédito, asesoramiento o productos a sus clientes, o al establecer asociaciones, el Banco considera si la transacción, la relación o asociación podrían originar un riesgo de reputación. El Banco cuenta con una Política de Riesgo de Reputación aprobada por la Junta Directiva y posee una política y procedimientos para la gestión de riesgo de reputación y jurídico asociado a las transacciones estructuradas de financiamiento. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene un rol preponderante en la identificación y gestión del riesgo de reputación asociado al

otorgamiento de créditos. Asimismo, el Comité de Riesgos de la Reputación está disponible para apoyar al departamento de Gestión de Riesgo Global, así como a otros comités de gestión de riesgos y unidades de negocios, en su evaluación del riesgo de reputación ligado a transacciones, iniciativas de negocios y productos y servicios.

El Comité considera una amplia gama de factores al evaluar las transacciones, a fin de que éstas cumplan, y que se perciba que cumplen, con normas éticas elevadas. Estos factores incluyen el alcance y el resultado de los procedimientos de diligencia debida legales y reglamentarios relativos a la transacción; el propósito económico de la transacción; el efecto de la transacción en la

transparencia de los informes financieros del cliente; la necesidad de revelar los datos al cliente o al público; conflictos de intereses; cuestiones relativas a la razonabilidad; y la percepción del público.

El Comité puede imponer condiciones en las transacciones con clientes, entre ellas requisitos de información por parte del cliente tendientes a promover la transparencia en los informes financieros, de forma tal que dichas transacciones cumplan con las normas del Banco. Si el Comité recomienda no seguir adelante con una transacción y el patrocinador de la transacción desea lo contrario, la transacción es remitida al Comité de Políticas de Riesgo.

Riesgo ambiental

El riesgo ambiental se refiere a la posibilidad de que las cuestiones ambientales que involucran al Grupo Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño financiero del Banco.

A fin de proteger al Banco y los intereses de sus partes interesadas, Scotiabank implementó una política ambiental que fue actualizada y aprobada por la Junta Directiva en octubre de 2009. Esta política guía nuestras operaciones cotidianas, prácticas de préstamo, contratos con proveedores, la administración de nuestras propiedades inmobiliarias y nuestras prácticas de información externas, y es complementada con políticas y prácticas específicas para las distintas líneas de negocios. En 2009 se asignaron recursos adicionales para implementarla.

Los riesgos ambientales asociados a las actividades comerciales de cada prestatario y a las propiedades inmobiliarias ofrecidas en garantía se ponderan en los procedimientos de evaluación de créditos del Banco. Esto incluye una evaluación ambiental cuando es necesaria y comentarios si existe la posibilidad de que el cambio climático tenga un efecto sustancial (de carácter reglamentario o físico o en la reputación) sobre el prestatario. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene responsabilidad primaria por establecer los procesos y normas para mitigar el riesgo ambiental en las actividades de crédito del Banco. Las decisiones se adoptan en el contexto del marco de gestión de riesgos que se analiza en la página 64.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión revisada de los Principios del Ecuador forma parte integral de las políticas y procedimientos desde 2006. Estos principios comprenden pautas ambientales y sociales para operaciones de financiamiento de proyectos con un costo de capital de US\$ 10 millones o superior, basadas en las políticas fijadas por la Corporación Financiera Internacional, la rama de inversiones del sector privado del Banco Mundial. Los Principios del Ecuador

establecen normas de salvaguarda de proyectos sensibles tendientes a asegurar la protección de los hábitats naturales y los derechos de los pueblos aborígenes, así como normas de salvaguarda contra el trabajo infantil y trabajo forzado.

Las cuestiones ambientales también tienen un rol prominente en el diseño de las prácticas del Banco en materia inmobiliaria. El Departamento de Gestión de Inmuebles aplica una Política de Cumplimiento Ambiental tendiente a garantizar la gestión responsable de las propiedades inmobiliarias que el Banco posee. Asimismo, se realizan importantes programas de reciclado y gestión de recursos en las oficinas corporativas y redes de sucursales del Banco. En lo que se refiere al uso de energía, se cuenta con sistemas internos de seguimiento de las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) y el consumo de papel. Con el fin de reducir aún más el impacto ambiental causado por el Banco, formulamos una Política sobre Papel Ecológico y está en vías del desarrollo e implementación de procesos de gestión más definitivos en relación con el uso de la energía.

Para garantizar que sus operaciones siguen siendo desarrolladas en forma responsable desde el punto de vista ambiental, el Banco supervisa los requerimientos en materia de políticas y leyes, a través de un diálogo permanente con el gobierno, el sector y las partes interesadas de los países en los que opera. Scotiabank ha estado manteniendo reuniones con organizaciones ambientales, asociaciones corporativas y organizaciones de inversión con responsabilidad social en relación con el rol que los bancos pueden tener para ayudar a abordar las cuestiones sobre el cambio climático, la protección de la biodiversidad y la promoción de prácticas forestales sustentables, así como otras cuestiones

ambientales importantes para sus clientes y las comunidades donde opera. El Banco tiene en marcha un proceso tendiente a revisar nuestras políticas en estas áreas.

Scotiabank es también firmante, participante y patrocinador del Proyecto de Información de Emisiones de Carbono de Canadá, que obliga a las empresas a informar a la comunidad de inversionistas acerca de sus emisiones de gas de efecto invernadero y medidas adoptadas en materia de gestión de cambio climático. En 2009, Scotiabank fue incluido en el Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI, por sus siglas en inglés), un análisis anual que identifica a los líderes financieros, sociales y ambientales del mundo, así como en el DJSI de América del Norte. Para mayor información sobre las políticas y prácticas ambientales de Scotiabank, remitirse a:

- el informe del Banco sobre Servicios a la Comunidad/Corporate Social Responsibility Report (en inglés solamente), que también está disponible en Internet en www.scotiabank.com;
- a la sección de Medio Ambiente de nuestro sitio web en www.scotiabank.com/environment; y
- a la respuesta de Scotiabank en relación con el Proyecto de Información de Emisiones de Carbono en www.cdproject.net.

Controles y políticas contables

Controles y procedimientos

La responsabilidad que asume la Dirección con respecto a la información financiera contenida en esta Memoria Anual se describe en la página 104.

Controles y procedimientos de divulgación de información

Los controles y procedimientos de divulgación de información del Banco tienen por objeto brindar una certeza razonable de que la información se recoge y eleva a la consideración de la Dirección del Banco, incluido el Director General y el Director Financiero, según corresponda, para permitir que se tomen decisiones oportunas respecto de la divulgación que deba realizarse.

Al 31 de octubre de 2009, la Dirección del Banco, con la participación del Director General y el Director Financiero, evaluó la eficacia de sus controles y procedimientos de divulgación de información, tal como se definen en las normas adoptadas por la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC) y las autoridades reguladoras de valores canadienses, y concluyó que son eficaces.

Controles internos sobre la información financiera

La Dirección del Banco es responsable de establecer y mantener controles internos sobre la información financiera adecuados. Estos controles abarcan políticas y procedimientos que:

- (i.) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de los activos del Banco;
- (ii.) brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con los PCGA, y que sólo se efectúan cobranzas y gastos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y los directores del Banco; y
- (iii.) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos del Banco que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Todos los sistemas de control son por naturaleza limitados, no importa cuán bien diseñados estén. Por ello, la Dirección del Banco reconoce que sus controles internos sobre la información financiera no pueden prevenir o detectar absolutamente todas las inexactitudes ya sea por causa de error o fraude. Asimismo, la evaluación de los

controles que realiza la Dirección sólo puede ofrecer una certeza razonable, pero no absoluta, de que se han detectado todas las fallas de control que puedan haberse producido y que sean capaces de generar inexactitudes de importancia.

La Dirección ha utilizado el marco del Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) a efectos de evaluar la eficacia de sus controles internos sobre la información financiera, y concluido que al 31 de octubre de 2009 dichos controles eran eficaces.

Cambios en el control interno sobre la información financiera

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009, no se han producido cambios en el control interno del Banco sobre la información financiera que hayan afectado de manera sustancial o que razonablemente pudiesen afectar de manera sustancial su control interno sobre la información financiera.

Estimaciones contables clave

Las políticas contables del Banco son esenciales para comprender e interpretar los resultados financieros presentados en esta Memoria Anual. En la Nota 1, en las páginas 111 a 116, se resumen las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros consolidados del Banco. Algunas de estas políticas requieren que la Dirección efectúe estimaciones y juicios subjetivos que resultan difíciles y complejos y que a menudo se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. Las políticas que se tratan a continuación se consideran de particular importancia para la presentación de la situación financiera del Banco y los resultados de las operaciones, dado que un juicio o estimación diferente podría tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco. Estas estimaciones se ajustan en el curso normal para reflejar los cambios en las circunstancias subyacentes.

Reserva para pérdidas por créditos

La reserva para pérdidas por créditos representa la mejor estimación de la Dirección de las probables pérdidas por créditos existentes en la cartera de depósitos en otras instituciones, préstamos, aceptaciones y otros compromisos de crédito indirectos, tales como las cartas de crédito y los avales. La Dirección revisa de manera regular la calidad del crédito para evaluar la suficiencia de la reserva para pérdidas por créditos. Esto requiere que efectúe estimaciones y se forme juicios subjetivos en muchos niveles. Por ejemplo, debe identificar

los préstamos de dudosa recuperación y considerar factores que son peculiares a uno u otro crédito en particular, además de sopesar las características y riesgos de la cartera. La provisión para pérdidas por créditos puede verse directamente afectada por los cambios que se produzcan en tales estimaciones o la utilización de otros juicios y estimaciones también razonables.

Esta reserva se compone de reservas específicas, sectoriales y generales.

Las reservas específicas constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas respecto de préstamos existentes cuya recuperación se considera dudosa. Para determinar las reservas específicas aplicables a los riesgos por créditos individuales, la Dirección debe determinar si se trata de un préstamo de dudosa recuperación. Si, a su juicio, ha dejado de existir una certeza razonable de que se efectuarán oportunamente los pagos de intereses y de capital, la Dirección clasifica el préstamo como de dudosa recuperación. Después estima el valor neto de realización del mismo formándose juicios acerca del monto y el calendario de los flujos de efectivo futuros, el valor justo de todo bien dado en garantía del préstamo, los costos de realización, los precios de mercado observables y las expectativas sobre las perspectivas futuras del prestatario y de cualquier garante.

En el caso de las carteras homogéneas, lo que abarca préstamos hipotecarios, préstamos sobre tarjetas de crédito y la mayoría de los préstamos personales, la dirección determina las reservas específicas para todo el grupo. La Dirección estima las pérdidas probables inherentes a la cartera aplicando una fórmula con la que se pondera el historial de pérdidas recientes.

En 2009 las provisiones específicas fueron más altas que en 2008, principalmente debido a las condiciones de la economía mundial. El aumento de las provisiones se distribuyó en todas las líneas de negocios.

La reserva general es una estimación de las pérdidas probables incurridas en la cartera de préstamos y compromisos por préstamos que no han sido aún atribuidas a uno u otro préstamo en particular. La Dirección establece la reserva general evaluando factores cuantitativos y cualitativos; y luego, utilizando un modelo desarrollado en forma interna, define un importe inicial estimativo para la misma tomando como base múltiples factores, tales como las probabilidades históricas de incumplimiento, la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento, y la exposición al producirse el incumplimiento. Cualquier cambio importante que se pudiera producir en las hipótesis o los parámetros arriba descritos afectaría la magnitud de las

pérdidas por créditos previstas, lo que a su vez podría afectar el nivel de la reserva general. Si los parámetros asociados a la probabilidad de incumplimiento o a la gravedad de la pérdida que no pertenecen a la cartera de banca personal ascendieran o descendieran en un 10%, el modelo indicaría un aumento o disminución de la estimación cuantitativa inicial de aproximadamente \$ 103 millones (\$ 70 millones en 2008). La Alta Dirección decide si se requieren ajustes cuantitativos en la reserva general para dar cuenta de las condiciones de cartera no reflejadas en los parámetros crediticios utilizados en el modelo, que se nutren de datos históricos. La evaluación cualitativa se basa en datos observables tales como tendencias económicas y condiciones de las actividades, concentraciones de cartera, migraciones en el riesgo y tendencias recientes en los volúmenes y gravedad de la morosidad, así como un factor de ponderación de la imprecisión propia del modelo y de sus parámetros. La Dirección efectúa una revisión trimestral de la reserva general a fin de determinar si la misma es adecuada para el tamaño de la cartera, los riesgos crediticios inherentes y las tendencias en la calidad de la cartera.

Al 31 de octubre de 2009, la reserva general para pérdidas por créditos era de \$ 1,450 millones, un aumento de \$ 127 millones en comparación con el ejercicio anterior. Este aumento es atribuible a las condiciones económicas generales.

En el segundo trimestre de 2009, el Banco estableció una reserva sectorial de \$ 60 millones en respuesta al deterioro de la industria automotriz, con la finalidad de enfrentar ciertos reveses o cambios en las condiciones económicas sufridos por el sector, aunque los préstamos individuales que componen el grupo sigan siendo clasificados como productivos. Estas reservas se crean para pérdidas que aún no han sido determinadas específicamente o que no están cubiertas en forma adecuada por la reserva general. Para establecer el nivel de las reservas sectoriales se tienen en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y la exposición al producirse el incumplimiento. Durante el resto del ejercicio se reclasificaron \$ 16 millones a la provisión específica para pérdidas por créditos.

En 2009, el Banco adoptó nuevas normas contables sobre el deterioro y clasificación de los activos financieros (véase la página 111). Esto dio como resultado un incremento neto de \$ 9,447 millones en los préstamos y que no se registrara ningún cambio neto en la reserva total para pérdidas por créditos.

Valor justo de los instrumentos financieros

En el curso del ejercicio, el Banco adoptó las modificaciones a la norma contable Instrumentos Financieros - Divulgación, que tienen por objeto ampliar la divulgación de los instrumentos financieros, en particular los que se contabilizan a su valor justo con

arreglo a una jerarquía basada en la determinación de este valor. La jerarquía de valuación es como sigue:

- Nivel 1 – el valor justo se basa en precios no ajustados que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos,
- Nivel 2 – el valor justo se basa en modelos que utilizan datos observables sobre los instrumentos distintos a los precios cotizados,
- Nivel 3 – el valor justo se basa en modelos que utilizan datos de mercado no observables.

En la Nota 25, en las páginas 150 y 151, se presenta la clasificación de los activos y pasivos del Banco que se contabilizan a su valor justo con arreglo a esta jerarquía de valuación.

Todos los instrumentos financieros, salvo ciertas operaciones con partes relacionadas, se miden a su valor justo en el momento de su reconocimiento inicial, y posteriormente se miden de acuerdo con su clasificación. Los préstamos y cuentas por cobrar, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros se registran a su costo amortizado, a menos que se clasifiquen o designen como conservados para negociación o disponibles para la venta a la fecha del acuerdo. Todos los demás instrumentos financieros, incluidos los que se designan como conservados para negociación a la fecha del acuerdo, se registran a su valor justo.

Los instrumentos financieros mantenidos en las carteras de negociación del Banco se componen principalmente de títulos valores e instrumentos derivados. Dichos instrumentos de negociación se registran a su valor justo en el Balance general consolidado, y todo cambio en el valor justo se refleja en el Estado consolidado de resultados.

Los títulos designados como disponibles para la venta se registran a su valor justo en el Balance general consolidado. Los títulos disponibles para la venta cuyo precio no se cotiza en un mercado activo se registran al costo. Las ganancias y pérdidas no realizadas debido a cambios en el valor justo de los títulos disponibles para la venta se registran en el Estado consolidado de utilidad integral.

Los instrumentos derivados empleados para la gestión de activo y pasivo se registran a su valor justo en el Balance general consolidado. Todo cambio en el valor justo de estos instrumentos derivados no designados como coberturas de flujos de efectivo o de inversión se registran en el Estado consolidado de resultados; y en el caso de los instrumentos derivados designados como de flujos de efectivo o de inversión, en Otra utilidad integral.

El valor justo se define como el monto estimado de la contraprestación, aparte de las ventas forzadas o de liquidación, que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad. La mejor indicación del valor justo es el precio de venta o de compra en un mercado activo. Cuando no se pueden

obtener los precios de venta o de compra, por ejemplo en un mercado inactivo o falta de liquidez, se usa el precio de cierre de la negociación más reciente del instrumento, haciendo los ajustes necesarios y aplicando los modelos de valuación internos apropiados. En los casos en que la cotización de mercado no se puede obtener, el valor justo se determina según los precios de mercado para instrumentos financieros que tienen características y un perfil de riesgo similares, o modelos internos con datos de mercado observables.

Cuando se aplican modelos con precios de mercado o datos de mercado observables, se requiere un juicio mínimo de la Dirección. En cambio, cuando se hacen ajustes de valuación porque los instrumentos financieros se negocian en mercados inactivos o se usan modelos porque no existen parámetros de mercado observables, la valuación se basa más en los juicios de la Dirección.

Los títulos de negociación, los títulos disponibles para la venta y las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto normalmente se valúan en función de las cotizaciones de mercado, que incluyen los precios obtenidos con administradores de fondos y operadores externos.

Para determinar el valor justo de los instrumentos financieros en un mercado menos activo o inactivo, donde no se pueden obtener fácilmente los precios de mercado debido a que los volúmenes de negociación son bajos o no ha habido negociaciones recientes, se hacen los ajustes adecuados a los precios indicativos a fin dar cuenta de la falta de liquidez en el mercado para esos instrumentos. En ciertos casos, cuando no pueden obtenerse fácilmente datos de mercado observables debido a falta de liquidez en el mercado o a otros factores, para determinar el valor justo resulta necesario el criterio de la Dirección.

La mayoría de los instrumentos derivados no se negocian en bolsa y, por lo tanto, en general se valúan aplicando modelos que incorporan parámetros de mercado observables significativos. Para determinar el valor justo de ciertos títulos respaldados por activos, se utilizan modelos de valuación. Esta información de mercado incluye tasas de interés observables, tipos de cambio de divisas, márgenes de crédito, precios de acciones, precios de productos básicos y volatilidad de las opciones.

Ciertos instrumentos derivados y otros instrumentos financieros se valúan aplicando datos de mercado no observables tales como correlaciones de incumplimiento. Estos datos están sujetos a muchos más análisis cuantitativos y al juicio de la Dirección. Cuando la valuación de ciertos instrumentos derivados se basa en datos de mercado no observables significativos, las utilidades al inicio de los instrumentos se difieren durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Este monto fue insignificante en los ejercicios 2009 y 2008.

En igual sentido, la Dirección recurre al buen criterio al seleccionar los modelos de valuación internos para los activos y pasivos financieros registrados a su valor justo en las carteras de negociación y de inversión. Esto incluye considerar el riesgo crediticio, la liquidez y los costos directos en el cálculo del valor justo de los instrumentos derivados. Los ajustes en la valuación de mercado necesarios para calcular el valor justo se determinan con base en el juicio de la Dirección. Al 31 de octubre de 2009, los ajustes de valuación registrados contra el valor justo de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 496 millones (\$ 273 millones en 2008), netos de préstamos registrados como pérdida total. Estos ajustes fueron motivados principalmente por consideraciones relativas al riesgo crediticio de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados.

Cualquier incertidumbre respecto a las estimaciones de los modelos puede afectar el valor justo y los resultados financieros registrados. No se prevé ningún cambio importante en estas estimaciones desde el punto de vista histórico; sin embargo, en las volátiles condiciones recientes del mercado, donde los datos observables utilizados en los modelos pueden sufrir variaciones rápidas y significativas, es posible que sufran cambios los valores justos estimados mediante los modelos.

Deterioro permanente

Los títulos disponibles para la venta, excepto los títulos de capital cuyo precio no se cotiza en un mercado activo, se registran a su valor justo en el Balance general. Las pérdidas y ganancias no realizadas sobre estos títulos se registran en Otra utilidad integral hasta que se realicen, momento en el cual se registran en el Estado consolidado de resultados.

La Dirección efectúa revisiones trimestrales de los títulos disponibles para la venta a fin de determinar si una reducción en su valor justo comparado con su costo o costo amortizado es temporal o permanente. Para evaluar si ha ocurrido un deterioro permanente de valor, la Dirección debe efectuar ciertas estimaciones y ponderaciones tomando en cuenta factores tales como el tiempo y la medida en que el valor justo de un título se ha mantenido por debajo de su costo o costo amortizado, las perspectivas de recuperación del valor justo, la situación financiera y perspectivas futuras de la compañía emisora de los títulos, y la capacidad del Banco para mantener la inversión durante el tiempo suficiente para lograr la recuperación prevista. Una vez que la Dirección ha determinado que el título ha experimentado un deterioro permanente de valor, se reduce el valor en libros de dicho título a su valor justo estimado. Al efectuar la estimación de dicho valor justo, la Dirección considera todos los datos reunidos durante el proceso realizado para determinar si se ha

producido un deterioro en el valor, así como la liquidez del mercado y los planes del Banco respecto del título. Los cargos por deterioro de valor permanentes se registran en las ganancias netas sobre títulos no destinados a negociación en el Estado consolidado de resultados.

A partir del 1 de noviembre de 2008, debido a modificaciones a la norma contable Instrumentos financieros - Reconocimiento y medición en agosto de 2009, las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda disponibles para la venta se pueden revertir hasta por el valor en libros original en ciertas condiciones. En el ejercicio 2009 no se registró ninguna reversión.

Al 31 de octubre de 2009, las ganancias brutas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral acumulada ascendieron a \$ 1,641 millones (\$ 818 millones en 2008) y las pérdidas brutas no realizadas fueron de \$ 628 millones (\$ 2,046 millones en 2008), arrojando una ganancia (pérdida) neta no realizada de \$ 1,013 millones (pérdida de \$ 1,228 millones en 2008) antes de los montos correspondientes respectivos a instrumentos derivados y otras coberturas. Las ganancias (pérdidas) netas no realizadas después de los montos correspondientes respectivos a instrumentos derivados y otras coberturas ascendieron a \$ 828 millones (pérdida de \$ 1,320 millones en 2008).

Al 31 de octubre de 2009, se registró un total de \$ 3,307 millones (\$ 2,131 millones en 2008) en títulos disponibles para la venta que habían exhibido una posición de pérdida no realizada continua por más de 12 meses. La pérdida no realizada emergente de estos títulos registrada en Otra utilidad integral acumulada al 31 de octubre de 2009 era de \$ 376 millones (\$ 352 millones en 2008), de los cuales \$ 205 millones (\$ 290 millones en 2008) corresponden a títulos de deuda, \$ 137 millones (\$ 10 millones en 2008) a acciones preferentes, y \$ 34 millones (\$ 52 millones en 2008) a títulos de capital. Las pérdidas no realizadas por los instrumentos de deuda se debieron principalmente a cambios en las tasas de interés y los márgenes de los préstamos. Considerando factores tales como el crédito subyacente de los emisores y las sobregarantías constituidas para algunos de estos valores de deuda, el Banco prevé que los pagos de intereses y capital correspondientes se seguirán recibiendo con puntualidad de acuerdo con los contratos correspondientes. Una parte menor de las pérdidas no realizadas al 31 de octubre de 2009 corresponde a títulos de capital. El Banco tiene una cartera de títulos disponibles para la venta adecuadamente diversificada. Dado que el Banco tiene la intención y está en condiciones de mantener dichos títulos hasta que se produzca una recuperación de su valor justo, lo que en el caso de los títulos de deuda puede coincidir con su vencimiento, las pérdidas no realizadas descritas se consideran temporales.

Pensiones y otras prestaciones futuras a empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otras prestaciones futuras a los empleados que reúnen los requisitos para acceder a dichas prestaciones en Canadá, Estados Unidos, México y otras operaciones internacionales. Las prestaciones por jubilación se basan generalmente en la antigüedad y en las utilidades promedio en el momento de la jubilación. Otras prestaciones futuras comprenden prestaciones por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como subsidios posteriores al cese del empleo –por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Los gastos por prestaciones futuras a los empleados y las obligaciones relacionadas se calculan con métodos e hipótesis actuariales, que en su mayoría se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban una vez al año. Estas hipótesis incluyen las tasas a largo plazo de rendimiento sobre la inversión en los activos afectados al plan, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la rotación del personal, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. Al efectuar estas estimaciones, la Dirección toma en cuenta, entre otras cosas, las expectativas en cuanto a las tendencias económicas futuras y las condiciones de las actividades, incluidos los índices de inflación. Asimismo, la Dirección evalúa los rendimientos históricos sobre la inversión, los aumentos salariales y los costos de los servicios de atención médica. La tasa de descuento aplicada para medir la obligación por las prestaciones es otra hipótesis importante utilizada. La Dirección no se vale mayormente de su criterio al seleccionar esta tasa, dado que está generalmente establecido que la misma es igual al rendimiento actual sobre bonos de empresas de alta calidad y a largo plazo, con una duración similar a la de la obligación por las prestaciones. La hipótesis que mayor efecto puede tener es la tasa estimada de rendimiento a largo plazo sobre los activos. Si esta tasa a largo plazo hubiera sido 1% más baja (más alta), el gasto por prestaciones para 2009 habría sido \$ 53 millones más (menos) elevado.

El Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de julio o el 31 de agosto, según el plan de prestaciones futuras a los empleados de que se trate. De acuerdo con estas fechas de evaluación, el Banco informó un superávit de \$ 463 millones en sus planes principales de jubilación, como se indica en la Nota 19 a los Estados financieros consolidados, en las páginas 134 a 136. Como se previó, desde 2008 el estado de financiamiento de los planes ha ido en descenso a causa de la gran turbulencia sufrida por los mercados de capital a partir de las fechas de evaluación del ejercicio anterior. Esta depreciación de un año a otro de los valores de los activos de los planes se ha mitigado parcialmente con una reducción en la obligación por prestaciones debido a las mayores tasas de descuento.

Se prevé que dicho efecto seguirá repercutiendo en los gastos por prestaciones del ejercicio fiscal 2010 y de los siguientes.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y las hipótesis utilizadas por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta cuyo resultado será el aumento o disminución del gasto por prestaciones para ejercicios futuros. De conformidad con los PCGA, la diferencia se amortiza en resultados durante períodos futuros en lugar de ser reconocida en forma inmediata en resultados o gastos.

La Dirección determina si la ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida supera el 10% de la obligación por prestaciones o el valor de los activos afectados al plan (el mayor de ellos) al inicio de cada ejercicio. Toda ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida por encima de este umbral del 10% por lo general se amortiza en resultados a lo largo del período promedio estimado de servicio que resta a los empleados activos, el que oscila entre 10 y 22 años para los planes principales de jubilación del Banco y entre 9 y 27 años para sus demás planes principales de prestaciones.

En la Nota 19, en las páginas 134 a 136 de los Estados financieros consolidados de 2009, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás prestaciones futuras a los empleados, las principales hipótesis de la Dirección y un análisis de sensibilidad de los cambios en tales hipótesis con respecto a la obligación y el gasto por prestaciones.

Impuestos sobre la renta corporativos

La provisión para impuestos sobre la renta y los activos y pasivos por impuestos futuros se estiman con base en el juicio y las expectativas de la Dirección respecto de los efectos previstos en el impuesto sobre la renta de las operaciones y hechos ocurridos durante el período. Dado que el Banco desarrolla sus actividades en diversas jurisdicciones, la Dirección debe interpretar la legislación impositiva de cada una y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos futuros. En caso de discrepancias entre la interpretación de la Dirección y la de las autoridades fiscales respecto de la legislación aplicable, o si la reversión de los activos y pasivos por impuestos futuros se produce en una oportunidad diferente de la esperada, la provisión para impuestos sobre la renta podría aumentar o disminuir en períodos futuros. El Banco registra una reserva para valuación si la Dirección determina la probabilidad de que los activos por impuestos sobre la renta futuros no se realicen antes de su vencimiento.

El monto bruto total de los activos por impuestos futuros relacionados con quebrantos por impuestos sobre la renta no utilizados de las subsidiarias generados en ejercicios anteriores fue de \$ 376 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 196 millones en 2008), para el cual el Banco estableció una reserva para valuación de \$ 3 millones (\$ 10 millones en 2008) debido a la incertidumbre respecto a la utilización de dichas pérdidas. Por otra parte, una de las subsidiarias extranjeras del Banco generó una reserva de valuación de \$ 313 millones (\$ 241 millones en 2008) relacionada con ciertas reservas para pérdidas por créditos aplicables

contra ganancias futuras gravables. El Banco ajustará las reservas para valuación cuando exista mayor certidumbre sobre la realización de este activo fiscal futuro, si ello ocurre. El monto neto total de los activos por impuestos sobre la renta futuros se ubicó en \$ 2,240 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 2,536 millones en 2008). La Nota 1 de las páginas 111 a 116 y la Nota 18 de la página 133 de los Estados financieros consolidados de 2009, contienen más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

Entidades integradas por tenedores de derechos variables

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) tanto en nombre de sus clientes como por cuenta propia. Estas entidades generalmente se clasifican como sigue: fondos multivendedores de papel comercial, entidades para fines de financiamiento, entidades para fines de financiamiento estructuradas, y entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada. Se brindan mayores detalles en las páginas 43 a 46, en la sección que trata sobre los arreglos fuera del balance general.

La Dirección debe aplicar el criterio al decidir si debe o no consolidarse una ETDV. Para ello, es preciso comprender la mecánica de la operación en cuestión, determinar si la entidad se considera una ETDV conforme a las normas contables, y luego establecer cuáles son los derechos variables que el Banco tiene en esa entidad. Éstos se cotejan luego con los derechos de los terceros no vinculados que participan en la operación a fin de determinar quién tiene mayor exposición a las pérdidas o rendimientos residuales esperados de la entidad, y es sobre esta base que se define si el Banco debe consolidar a la ETDV. En la comparación se utilizan técnicas analíticas cuantitativas y cualitativas que pueden requerir la utilización de una serie de hipótesis sobre el entorno de negocios en que se desenvuelve la ETDV y la cuantía y oportunidad de sus flujos de efectivo futuros.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un suceso que exige reconsiderar a una ETDV en lo relativo al beneficiario primario. Al aplicar los PCGA de Canadá, en opinión del Banco los siguientes sucesos justifican reconsiderar las ETDV en las que tiene derechos variables: cambios en los documentos rectores o los arreglos contractuales de la ETDV; transferencia por parte del beneficiario primario de la totalidad o parte de sus derechos variables a partes no relacionadas; o emisión de nuevos derechos variables a partes que no sean el beneficiario primario.

Durante el ejercicio 2009, no se requirió reevaluar al beneficiario primario de los fondos multivendedores de papel comercial del Banco. Durante el ejercicio 2008, el fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos

le transfirió ciertos activos bajo un contrato de compra de activos de liquidez. En la fecha de transferencia, el Banco revaluó las pérdidas previstas del fondo y, después de considerar el incremento del pagaré subordinado emitido a una parte no relacionada, determinó que el tenedor del pagaré seguía siendo el beneficiario primario del fondo. Por consiguiente, el Banco no tenía que consolidar a ese fondo multivendedor en su Balance general.

Como se señala en la Nota 6 a los Estados financieros consolidados (páginas 121 y 122) y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general (páginas 43 a 46), dado que el Banco no es el beneficiario primario de los tres fondos multivendedores de papel comercial respaldado por activos que patrocina, no está obligado a consolidarlos en su balance general.

De convertirse en el beneficiario primario de estos fondos y consolidarlos en su balance general a los valores registrados al 31 de octubre de 2009, los activos informados del Banco aumentarían alrededor de \$ 5,500 millones y sus coeficientes de capital disminuirían entre 20 y 25 puntos base.

Crédito mercantil

Conforme a los PCGA, el crédito mercantil no se amortiza, sino que a nivel de unidad informante está sujeto a una evaluación anual de deterioro, o más frecuente si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de los activos. Cualquier deterioro del crédito mercantil se identifica comparando el valor en libros de una unidad informante con su valor justo. Si el valor justo excede el valor en libros, no es necesario aplicar otras pruebas; de lo contrario, el monto del deterioro se cuantifica comparando el valor en libros del crédito mercantil con su valor justo, calculado como el valor justo de la unidad informante menos el valor justo de sus activos y pasivos.

El Banco calcula el valor justo de sus unidades informantes con modelos de valuación internos que consideran las utilidades normalizadas, las utilidades proyectadas y los múltiplos de precio-utilidad. La Dirección recurre al buen criterio para calcular el valor justo de las unidades informantes y la imprecisión de las hipótesis y estimaciones utilizadas en el cálculo que pudieran influir en la determinación de un deterioro del crédito mercantil. La Dirección cree que sus hipótesis y estimaciones son razonables y justificadas considerando las condiciones actuales.

Basado en el enfoque de evaluación que se acaba de describir, el Banco no registró ninguna pérdida por deterioro del crédito mercantil ni en 2009 ni en 2008.

Pasivo contingente

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en

nombre de diversas clases de demandantes. Conforme a los PCGA, el Banco debe acumular una pérdida si determina la probabilidad de que un suceso futuro confirme la existencia de un pasivo en la fecha del balance general y el monto de la pérdida puede calcularse razonablemente.

En algunos casos no es posible determinar si se ha incurrido un pasivo o calcular razonablemente el monto de la pérdida sino poco antes de que se resuelva el asunto, por lo que no se puede hacer ninguna acumulación sino hasta ese momento. Si se puede determinar la existencia de ese pasivo en la fecha del balance general, pero un cálculo razonable arroja una escala que incluye cierto monto que parece ser una mejor estimación, debe acumularse ese monto; de lo contrario, el Banco tiene que acumular el monto mínimo de la escala. En la evaluación de la suficiencia de la acumulación de las pérdidas contingentes participan regularmente la Dirección y expertos internos y externos. Los cambios en estas evaluaciones pueden producir cambios en las acumulaciones relacionadas con litigios.

Si bien es difícil predecir el resultado de estos asuntos debido a su naturaleza, la Dirección, en función de sus conocimientos actuales, considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en la situación financiera consolidada del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

Cambios en las políticas contables

Clasificación y deterioro de los activos financieros

En agosto de 2009, el Instituto Canadiense de Contadores Certificados (CICA) modificó la sección 3855, Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición, con el fin de armonizar los requisitos contables sobre el deterioro y clasificación de los PCGA de Canadá con las NIIF. Estas modificaciones permiten que ciertos títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo puedan clasificarse como préstamos y medirse a su valor amortizado. El Banco aún puede clasificar estos instrumentos como disponibles para la venta, en cuyo caso los mide a su valor justo y registra las ganancias y pérdidas no realizadas en Otra utilidad integral. Las modificaciones también permiten revertir en ciertas circunstancias los cargos por deterioro de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta. Los cargos por deterioro correspondientes a instrumentos de deuda clasificados como préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos. Al 1 de noviembre de 2008, el Banco había reclasificado instrumentos con un valor en libros de \$ 9,447 millones (valor justo de \$ 8,529 millones) de la categoría de títulos disponibles para la venta a la de préstamos.

Debido a esta reclasificación el Banco registró un aumento neto de \$ 595 millones (netos de gastos por impuestos sobre la renta

de \$ 323 millones) en Otra utilidad integral acumulada. Conforme a estas modificaciones, el Banco no reexpresó los períodos anteriores en cumplimiento de las nuevas normas contables. El efecto neto del rendimiento sobre el capital como resultado del incremento de Otra utilidad integral acumulada fue una reducción de aproximadamente 50 puntos base en 2009. Para mayor información sobre este cambio en la política contable, véase la Nota 1 a los Estados financieros consolidados.

Crédito mercantil y activos intangibles

A partir del 1 de noviembre de 2008, el Banco adoptó una nueva norma contable: Crédito mercantil y activos intangibles, en virtud de la cual ciertos costos de programas informáticos previamente registrados en el rubro Terrenos, edificios y equipos ahora se registran en Otros activos intangibles en el Balance general consolidado. El Estado consolidado de resultados refleja los gastos por amortización relacionados que antes se registraban en Gastos de instalaciones y tecnología no vinculados con intereses y que actualmente se registran en Otros gastos no vinculados con intereses. Para mayor información sobre esta reclasificación, véase la Nota 1 a los Estados financieros consolidados.

Divulgación de información sobre instrumentos financieros

En junio de 2009, el CICA emitió modificaciones a la norma contable Instrumentos Financieros – Divulgación, con el objeto de ampliar la divulgación de los instrumentos financieros de conformidad con los nuevos requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas modificaciones entraron en vigor el 1 de noviembre de 2008, y obligan al Banco a priorizar la calidad y confiabilidad de la información utilizada para estimar el valor justo de los instrumentos con arreglo a una jerarquía de tres niveles. En cada nivel, el valor justo se basa en:

- Nivel 1 – precios no ajustados que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos,
- Nivel 2 – modelos que utilizan datos observables sobre los instrumentos distintos a los precios cotizados, o
- Nivel 3 – modelos que utilizan datos de mercado no observables.

La Nota 25, que aparece en las páginas 150 y 151, describe en detalle la jerarquía de valor justo de los instrumentos financieros del Banco que se registran a este valor.

Reclasificación de los activos financieros (2008)

En octubre de 2008, el CICA emitió modificaciones a la norma contable Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición. Estas modificaciones permiten que en casos excepcionales ciertos activos financieros se reclasifiquen en una categoría distinta a la de activos financieros

conservados para fines de negociación. De conformidad con estas modificaciones, el Banco revisó su cartera de activos de negociación y determinó que, excepto en el caso de las dos carteras de negociación que se examinan más adelante, no procedía efectuar reclasificaciones importantes debido a la naturaleza de los activos de sus carteras de negociación, que en general no se consideran ilíquidos. Además, el Banco no tiene posiciones sin cobertura importantes en estas carteras.

Durante el cuarto trimestre de 2008, conforme a dichas modificaciones, el Banco reclasificó activos específicos de la categoría de títulos de negociación a títulos disponibles para la venta, retroactivamente al 1 de agosto de 2008. Estos activos consistían en \$ 303 millones de activos por bonos y \$ 91 millones de acciones preferentes que ya no se negociaban en un mercado activo y que la Dirección decidió conservar para el futuro previsible. Si no se hubieran reclasificado estos activos por bonos y acciones preferentes, en el cuarto trimestre de 2008 el Banco habría registrado una pérdida antes de impuestos de \$ 26 millones y \$ 10 millones, respectivamente, debido a las fluctuaciones en el valor justo de los activos. Los montos resultantes de las reclasificaciones se registraron en Otra utilidad integral del período finalizado el 31 de octubre de 2008. A la fecha de reclasificación, el promedio ponderado de las tasas de interés reales de la cartera de activos por bonos reclasificados fue de 4.0%, con flujos de efectivo recuperables previstos de \$ 366 millones.

Transición a las normas internacionales de información financiera (NIIF)

Para el ejercicio fiscal que iniciará el 1 de enero de 2011 y los siguientes, las empresas canadienses socialmente responsables deberán empezar a aplicar las NIIF. En el caso del Banco, deberá empezar a aplicarlas a partir del 1 de noviembre de 2011 a sus períodos anuales e intermedios, lo cual incluirá la preparación y presentación de las cifras comparativas correspondientes a un año.

A fin de prepararse para la transición a las NIIF, el Banco ha elaborado un plan de implementación que consiste en tres fases relacionadas: (i) planificación y gobierno; (ii) revisión y evaluación detallada; y (iii) diseño, desarrollo y ejecución.

Planificación y gobierno

Las prácticas formales de gobierno y gestión de proyectos se consideran esenciales para una transición exitosa. Esta fase incluye la elaboración de un plan de implementación institucional y el establecimiento de una estructura formal de gobierno que incluye a la dirección de todos los departamentos pertinentes que puedan resultar afectados por la transición. Ya se cuenta con un plan de transición y se someten informes regulares de avances al equipo de la Alta Dirección, así como al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta de la Junta Directiva.

De acuerdo con la evaluación inicial de las diferencias importantes entre las NIIF y los PCGA de Canadá, el Banco identificó y priorizó normas clave que pueden afectar significativamente sus estados financieros o sus operaciones. Entre estas normas se cuentan las relativas a la consolidación de instrumentos financieros (incluidos la discontinuación y el deterioro), las combinaciones de actividades y la adopción inicial de las NIIF.

Se ha lanzado un programa de capacitación para las partes interesadas más importantes, con el fin de dar mayor divulgación a las NIIF en las líneas de negocios más importantes; y se han organizado sesiones de capacitación a profundidad para los equipos de finanzas, apoyo clave y proyectos, que continuarán durante todo el período de transición.

Revisión y evaluación detallada

Esta fase comprende una evaluación detallada del efecto de las diferencias importantes entre las NIIF y los PCGA de Canadá, por ejemplo, en los procesos operativos, los sistemas, los estados financieros y el control interno de la información financiera. También abarca la identificación, evaluación y selección de las decisiones de adopción inicial y las políticas contables futuras necesarias para la transición del Banco a las NIIF. Los equipos NIIF del Banco se encuentran actualmente en esta fase del proyecto de transición.

Diseño, desarrollo y ejecución

La tercera fase del proyecto de conversión a las NIIF consiste en el diseño, desarrollo y ejecución de los requisitos de cambio relacionados con procesos de negocios e información financiera, sistemas, controles internos, y políticas y prácticas contables que respaldan la información financiera del Banco conformes a las NIIF correspondientes a los ejercicios 2011, 2012 y siguientes. En esta fase se revisarán la documentación y las actualizaciones de los materiales básicos, tales como los manuales de políticas contables y los documentos de control interno. También se abordarán las comunicaciones con el personal y las partes interesadas afectadas y se proporcionará la capacitación necesaria. Adicionalmente, se ejercerá supervisión y control a los efectos de facilitar la ejecución y la transición a las NIIF.

Modificación del panorama de las NIIF

El Banco ha modificado su plan de ejecución de conformidad con los cambios en las normas e interpretaciones contables anteriores a la transición, y continuará haciéndolo en el futuro. El Banco da seguimiento a las normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y el AcSB de Canadá, al igual que a las modificaciones reglamentarias emitidas por los Administradores de Títulos Valores de Canadá y la OSIF.

Actualmente se evalúan los efectos de las NIIF en los resultados financieros consolidados del Banco durante la transición y su aplicación.

Operaciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco proporciona a sus empresas asociadas y a otras sociedades relacionadas servicios de banca normales. En condiciones similares a las que ofrece a partes no relacionadas.

En Canadá se otorgan préstamos a directores y oficiales en condiciones de mercado. Con anterioridad al 1 de marzo de 2001, el Banco otorgaba préstamos a oficiales y empleados en Canadá a tasas de interés reducidas. Los préstamos otorgados antes del 1 de marzo de 2001 gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento. En algunas de las subsidiarias y sucursales extranjeras del Banco, de acuerdo con las prácticas y leyes locales, se pueden otorgar préstamos a oficiales de dichas unidades extranjeras a tasas reducidas o con condiciones preferenciales. Los préstamos a la Alta Dirección del Banco ascendieron a \$ 6.8 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 4.6 millones en 2008), en tanto los préstamos a directores totalizaron \$ 0.1 millón (\$ 0 en 2008).

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son empleados del Banco pueden optar por percibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. A partir de 2004, el Banco ya no otorga opciones para la compra de acciones a directores que no son empleados (véase la Nota 21 a los Estados financieros consolidados, en la página 136).

El Banco puede también prestar servicios bancarios a empresas que tienen alguna afiliación con los directores del Banco. Estos acuerdos comerciales se celebran en condiciones de mercado idénticas a las ofrecidas a los clientes en general y siguen los procesos normales de revisión de créditos dentro del Banco. El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 3.6 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 5.7 millones en 2008), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 1.1 millones (\$ 2.0 millones en 2008).

La responsabilidad de vigilancia que compete al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta respecto de las operaciones con partes relacionadas supone la revisión de las políticas y prácticas instauradas para identificar aquellas operaciones con partes relacionadas que pueden tener un efecto importante en el Banco, y la revisión de los procedimientos tendientes a asegurar el cumplimiento de la Ley Bancaria en lo relativo a este tipo de operaciones. Los requerimientos de la Ley Bancaria utilizan una definición de operación con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en los principios de contabilidad generalmente aceptados. Por otra parte, el Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta aprueba los términos y condiciones de todas las operaciones entre el Banco y los vehículos de bursatilización de activos con propósito especial patrocinados por el Banco, para asegurar que dichas operaciones se ajustan a las condiciones del mercado. El Banco ha implantado diversos procedimientos que identifican las operaciones con partes relacionadas y las elevan a conocimiento del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta en forma semestral. Dicho comité recibe informes detallados que reflejan el cumplimiento de los procedimientos establecidos por parte del Banco.

El Departamento de Auditoría Interna del Banco lleva a cabo procedimientos de auditoría en la medida necesaria para proporcionar al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta una certeza razonable de que las políticas y procedimientos del Banco con respecto a la identificación, autorización y preparación de informes relativos a operaciones con partes relacionadas están diseñados de manera apropiada y funcionan eficazmente.

Información complementaria*

INFORMACIÓN POR REGIÓN GEOGRÁFICA

■ C37 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009					2008					2007				
	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,552	\$ 641	\$ 821	\$ 3,331	\$ 9,345	\$ 4,471	\$ 236	\$ 903	\$ 2,627	\$ 8,237	\$ 4,294	\$ 152	\$ 887	\$ 2,012	\$ 7,345
Provisión para pérdidas por créditos	744	296	185	392	1,617	388	16	141	85	630	295	(91)	68	23	295
Otros ingresos	3,211	452	424	1,525	5,612	2,614	(202)	478	1,137	4,027	3,084	698	478	930	5,190
Gastos no vinculados con intereses	4,529	255	791	2,317	7,892	4,315	200	793	1,982	7,290	4,285	224	723	1,712	6,944
Provisión para impuestos sobre la renta	513	222	69	380	1,184	344	(98)	122	369	737	474	215	51	225	965
Participación sin derecho a control	-	-	6	108	114	-	-	9	110	119	-	-	12	106	118
Utilidad neta	\$ 1,977	\$ 320	\$ 194	\$ 1,659	\$ 4,150	\$ 2,038	\$ (84)	\$ 316	\$ 1,218	\$ 3,488	\$ 2,324	\$ 502	\$ 511	\$ 876	\$ 4,213
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes				174					97					46	
Ajustes corporativos ⁽¹⁾				(615)					(358)					(173)	
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias				\$ 3,361					\$ 3,033					\$ 3,994	

(1) Los ingresos y los gastos que no se encuentran asignados a una línea de negocios específica, se incluyen en el rubro ajustes corporativos.

■ C38 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico

Excepto contratos de recompra inversa Al 30 de septiembre (en miles de millones de dólares)						Porcentaje de la combinación	
	2009	2008	2007	2006	2005	2009	2005
Canadá							
Provincias del Atlántico	\$ 15.7	\$ 16.2	\$ 14.2	\$ 12.7	\$ 12.1	5.8%	7.0%
Quebec	16.0	16.7	14.2	13.1	9.8	6.0	5.6
Ontario	96.0	103.5	91.1	81.5	72.4	35.8	41.7
Manitoba y Saskatchewan	6.2	6.4	6.0	5.4	5.3	2.3	3.0
Alberta	20.3	22.4	19.9	17.1	14.7	7.6	8.5
Colombia Británica	18.8	21.2	18.8	16.4	14.2	7.0	8.2
	173.0	186.4	164.2	146.2	128.5	64.5	74.0
Estados Unidos	22.0	20.6	14.9	14.3	8.8	8.2	5.1
México	9.7	10.9	8.9	9.3	8.5	3.6	4.9
Otros países							
América Latina	21.5	22.6	11.6	9.2	5.2	8.0	3.0
Europa	12.9	18.4	10.2	8.1	7.3	4.8	4.2
Región del Caribe	15.6	14.8	12.2	11.6	10.1	5.8	5.8
Otros	15.1	16.1	9.9	7.4	6.5	5.6	3.8
	65.1	71.9	43.9	36.3	29.1	24.2	16.8
Reserva general ⁽¹⁾	(1.4)	(1.3)	(1.3)	(1.3)	(1.3)	(0.5)	(0.8)
Total de Préstamos y aceptaciones	\$ 268.4	\$ 288.5	\$ 230.6	\$ 204.8	\$ 173.6	100.0%	100.0%

(1) Al 31 de octubre.

■ C39 Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Canadá	\$ 1,258	\$ 761	\$ 606	\$ 655	\$ 537
Estados Unidos	408	107	11	119	331
México	238	216	188	213	190
Otros países	2,035	1,410	739	883	762
Total	\$ 3,939	\$ 2,494	\$ 1,544	\$ 1,870	\$ 1,820

* Determinados montos comparativos de la sección Información complementaria se reclasificaron de acuerdo con la presentación de los datos del ejercicio actual.

■ **C40** Provisión específica para pérdidas por créditos por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Canadá	\$ 804	\$ 388	\$ 295	\$ 273	\$ 264
Estados Unidos	192	16	(91)	(41)	(93)
México	185	141	68	27	34
Otros países	392	85	23	17	70
Total	\$ 1,573	\$ 630	\$ 295	\$ 276	\$ 275

■ **C41** Distribución de los activos productivos por región geográfica

Al 30 de septiembre (en miles de millones de dólares)	2009		2008	2007	2006	2005
	Saldo	Porcentaje de los activos productivos				
Norteamérica						
Canadá	\$ 277.9	61.9%	\$ 263.0	\$ 247.5	\$ 218.4	\$ 187.2
Estados Unidos	58.2	13.0	38.2	36.3	41.9	32.5
	336.1	74.9	301.2	283.8	260.3	219.7
México						
	17.8	4.0	22.8	19.8	21.1	20.4
Europa						
Reino Unido	8.6	1.9	11.0	6.4	6.4	6.8
Alemania	3.7	0.8	4.1	3.8	3.5	2.0
Irlanda	4.7	1.0	11.1	6.2	4.8	4.0
Francia	2.2	0.5	2.2	2.3	2.5	1.9
Holanda	1.6	0.4	2.5	1.4	1.5	1.7
Otros	6.6	1.5	7.5	5.5	3.4	4.2
	27.4	6.1	38.4	25.6	22.1	20.6
Región del Caribe						
Jamaica	3.5	0.8	3.6	3.2	3.1	2.8
Puerto Rico	2.4	0.5	2.4	2.1	2.0	1.7
Bahamas	2.7	0.6	3.0	2.4	2.4	1.8
Trinidad y Tobago	2.6	0.6	2.1	1.7	1.5	1.7
Otros	9.1	2.0	8.8	7.3	9.0	6.1
	20.3	4.5	19.9	16.7	18.0	14.1
América Latina						
Chile	11.1	2.5	11.0	4.2	4.2	3.2
Perú	7.5	1.6	7.4	4.5	4.1	0.1
Otros	8.0	1.8	9.1	7.0	4.3	3.7
	26.6	5.9	27.5	15.7	12.6	7.0
Asia						
India	3.7	0.8	3.7	2.5	1.8	1.5
Malasia	1.8	0.4	1.8	1.4	1.3	1.8
Corea del Sur	2.6	0.6	2.0	1.8	1.6	1.7
Japón	1.2	0.3	1.9	1.8	1.1	1.0
Hong Kong	2.9	0.6	2.6	1.6	1.7	1.4
Otros	6.2	1.4	6.0	3.6	2.9	2.7
	18.4	4.1	18.0	12.7	10.4	10.1
Medio Oriente y África						
	3.4	0.8	3.1	1.8	1.8	1.1
Reserva general ⁽¹⁾	(1.4)	(0.3)	(1.3)	(1.3)	(1.3)	(1.3)
Total	\$ 448.6	100.0%	\$ 429.6	\$ 374.8	\$ 345.0	\$ 291.7

(1) Al 31 de octubre.

RIESGO CREDITICIO

■ C42 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Préstamos	Depósitos interbancarios	Negociación	Títulos valores gubernamentales y otros	Inversión en subsidiarias y empresas afiliadas	Otros	2009 Total	2008 Total
México	\$ 1,580	\$ –	\$ 71	\$ 456	\$ 2,157	\$ 181	\$ 4,445	\$ 4,934
Asia								
India	\$ 1,800	\$ –	\$ 726	\$ 273	\$ –	\$ 41	\$ 2,840	\$ 3,016
Corea del Sur	1,588	–	470	505	–	186	2,749	3,264
China	987	57	992	24	–	5	2,065	2,288
Malasia	685	–	28	248	191	5	1,157	1,341
Japón	902	37	4	69	–	37	1,049	1,487
Hong Kong	350	–	102	405	–	16	873	1,203
Tailandia	207	–	5	85	520	–	817	475
Otros ⁽²⁾	527	68	212	210	–	8	1,025	1,593
	\$ 7,046	\$ 162	\$ 2,539	\$ 1,819	\$ 711	\$ 298	\$ 12,575	\$ 14,667
América Latina								
Chile	\$ 1,099	\$ –	\$ 53	\$ 17	\$ 1,838	\$ 3	\$ 3,010	\$ 2,619
Brasil	509	–	1,117	254	–	3	1,883	1,888
Perú	182	–	58	–	1,550	4	1,794	1,755
Costa Rica	882	–	64	–	438	–	1,384	1,736
El Salvador	236	–	3	–	402	–	641	916
Venezuela	6	–	–	–	118	–	124	118
Otros ⁽³⁾	1,157	15	45	21	–	19	1,257	1,346
	\$ 4,071	\$ 15	\$ 1,340	\$ 292	\$ 4,346	\$ 29	\$ 10,093	\$ 10,378

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, y procede cuando dichos riesgos se asumen como último recurso.

(2) Incluye Indonesia, Filipinas, Singapur y Taiwán.

(3) Incluye Colombia, Panamá y Uruguay.

■ C43 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2009		2008
	Saldo	Porcentaje del total	
Préstamos a familias			
Hipotecarios	\$ 101.3	36.5%	\$ 114.9
Tarjetas de crédito	11.1	4.0	11.2
Préstamos personales	49.3	17.8	38.9
	161.7	58.3	165.0
Préstamos corporativos y a gobiernos			
Servicios financieros	18.8	6.8	18.7
Menudeo y mayoreo	10.9	3.9	14.9
Bienes inmuebles	11.7	4.2	13.5
Petróleo y gas	9.8	3.5	12.0
Transporte	7.8	2.8	8.5
Sector automotriz	5.1	1.8	7.1
Agricultura	4.3	1.6	5.3
Gobierno	3.3	1.2	3.4
Hoteles y ocio	4.8	1.7	5.2
Minería y metales primarios	5.7	2.1	8.1
Servicios públicos	6.1	2.2	6.3
Servicios de atención médica	4.0	1.4	5.0
Telecomunicaciones y cable	4.6	1.6	6.5
Medios de información	2.7	1.0	4.7
Sector químico	1.3	0.5	1.7
Alimentos y bebidas	3.8	1.4	3.1
Productos forestales	1.5	0.6	2.1
Otros	9.5	3.4	10.9
	115.7	41.7	137.0
	277.4	100.0%	302.0
Reservas generales y sectoriales	(1.5)		(1.4)
Total de Préstamos y aceptaciones	\$ 275.9		\$ 300.6

■ **C44 Instrumentos de crédito fuera de balance**

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Compromisos de otorgamiento de crédito	\$ 104.5	\$ 130.2	\$ 114.3	\$ 105.9	\$ 99.9
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	21.9	27.8	18.4	18.5	15.8
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	12.7	12.8	13.8	13.0	9.3
Total	\$ 139.1	\$ 170.8	\$ 146.5	\$ 137.4	\$ 125.0

■ **C45 Cambios en el monto neto de los préstamos de dudosa recuperación**

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación					
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,494	\$ 1,544	\$ 1,870	\$ 1,820	\$ 2,200
Adquisiciones netas					
Nuevas adquisiciones	4,461	2,158	1,338	1,262	1,263
Desclasificación, pagos y ventas de préstamos	(1,149)	(846)	(891)	(956)	(1,034)
	3,312	1,312	447	306	229
Adquisición de subsidiarias	–	341	33	340	64
Préstamos registrados como pérdida total					
Hipotecarios	(64)	(59)	(5)	(5)	(6)
Préstamos personales	(669)	(424)	(301)	(214)	(237)
Tarjetas de crédito	(470)	(268)	(183)	(150)	(130)
Corporativos y a gobierno	(457)	(129)	(209)	(174)	(277)
	(1,660)	(880)	(698)	(543)	(650)
Divisas y otros	(207)	177	(108)	(53)	(23)
Saldo al cierre del ejercicio	3,939	2,494	1,544	1,870	1,820
Reserva específica para pérdidas por créditos					
Saldo al inicio del ejercicio	1,303	943	1,300	1,139	1,321
Adquisición de subsidiarias	9	232	38	323	59
Provisión específica para pérdidas por créditos	1,573	630	295	276	275
Préstamos registrados como pérdida total	(1,660)	(880)	(698)	(543)	(650)
Recuperaciones por cartera					
Hipotecarios	27	34	4	3	1
Préstamos personales	94	73	73	71	75
Tarjetas de crédito	47	45	35	37	32
Corporativos y a gobierno	55	79	74	70	97
	223	231	186	181	205
Divisas y otros ⁽¹⁾	(72)	147	(178)	(76)	(71)
Saldo al cierre del ejercicio	1,376	1,303	943	1,300	1,139
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación					
Saldo al inicio del ejercicio	1,191	601	570	681	879
Variación neta del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación	1,445	950	(326)	50	(380)
Variación neta de la reserva específica para pérdidas por créditos	(73)	(360)	357	(161)	182
Saldo al cierre del ejercicio	2,563	1,191	601	570	681
Reserva general para pérdidas por créditos	1,450	1,323	1,298	1,307	1,330
Reserva sectorial	44	–	–	–	–
Saldo después de la deducción de la reserva general y sectorial	\$ 1,069	\$ (132)	\$ (697)	\$ (737)	\$ (649)

(1) Incluye \$ 3 transferidos de otros pasivos en 2009, \$ 3 transferidos de otros pasivos en 2008, \$ 5 transferidos a otros pasivos en 2006, \$ 2 transferidos de otros pasivos en 2005.

■ **C46** Provisiones para pérdidas por créditos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Provisiones específicas para pérdidas por créditos					
Provisiones específicas brutas	\$ 1,969	\$ 1,084	\$ 720	\$ 746	\$ 875
Reversiones	(173)	(223)	(239)	(289)	(395)
Recuperaciones	(223)	(231)	(186)	(181)	(205)
Provisiones específicas netas para pérdidas por créditos	1,573	630	295	276	275
Provisión general	127	–	(25)	(60)	(45)
Provisión sectorial	44	–	–	–	–
Provisión neta total para pérdidas por créditos	\$ 1,744	\$ 630	\$ 270	\$ 216	\$ 230

■ **C47** Provisiones específicas para pérdidas por créditos por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Personales					
Hipotecarios	\$ 25	\$ –	\$ (9)	\$ 10	\$ 11
Otros préstamos personales	1,042	636	449	283	275
	1,067	636	440	293	286
Préstamos corporativos y a gobiernos					
Servicios financieros	199	7	(10)	–	10
Menudeo y mayoreo	101	–	(39)	5	11
Bienes inmuebles	59	(69)	(11)	(7)	27
Petróleo y gas	34	43	(1)	–	(3)
Transporte	(9)	(15)	(9)	4	(6)
Sector automotriz	19	5	1	11	6
Agricultura	19	5	(4)	2	11
Gobierno	(35)	(18)	2	(6)	5
Hoteles y ocio	10	(4)	(5)	(21)	20
Minería y metales primarios	3	(16)	(4)	(10)	(47)
Servicios públicos	–	(2)	(18)	(21)	(71)
Servicios de atención médica	4	2	(1)	2	3
Telecomunicaciones y cable	6	(3)	(5)	(14)	17
Medios de información	52	11	(13)	(4)	(3)
Sector químico	1	7	(22)	13	4
Alimentos y bebidas	8	(17)	(6)	7	(17)
Productos forestales	5	3	–	(1)	10
Otros	30	55	–	23	12
	506	(6)	(145)	(17)	(11)
Total de provisiones específicas	\$ 1,573	\$ 630	\$ 295	\$ 276	\$ 275

C48 Préstamos de dudosa recuperación por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008		
	Monto bruto	Reserva específica para pérdidas por créditos	Monto neto	Monto bruto	Reserva específica para pérdidas por créditos	Monto neto
Personales						
Hipotecarios	\$ 1,119	\$ (241)	\$ 878	\$ 664	\$ (232)	\$ 432
Otros préstamos personales	881	(688)	193	692	(608)	84
	2,000	(929)	1,071	1,356	(840)	516
Préstamos corporativos y a gobiernos						
Servicios financieros	225	(42)	183	41	(28)	13
Menudeo y mayoreo	213	(73)	140	125	(65)	60
Bienes inmuebles	487	(76)	411	288	(72)	216
Petróleo y gas	71	(6)	65	110	(11)	99
Transporte	76	(15)	61	42	(25)	17
Sector automotriz	77	(22)	55	31	(3)	28
Agricultura	106	(40)	66	84	(58)	26
Gobierno	63	(23)	40	3	(30)	(27)
Hoteles y ocio	260	(13)	247	132	(8)	124
Minería y metales primarios	21	(9)	12	33	(18)	15
Servicios públicos	1	(1)	-	-	-	-
Servicios de atención médica	21	(9)	12	11	(5)	6
Telecomunicaciones y cable	36	(14)	22	16	(9)	7
Medios de información	49	(9)	40	9	(8)	1
Sector químico	3	(1)	2	10	(2)	8
Alimentos y bebidas	41	(15)	26	16	(5)	11
Productos forestales	19	(12)	7	20	(8)	12
Otros	170	(67)	103	167	(108)	59
	1,939	(447)	1,492	1,138	(463)	675
Total	\$ 3,939	\$ (1,376)	\$ 2,563	\$ 2,494	\$ (1,303)	\$ 1,191

C49 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica^(1,2)

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009				2008
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Canadá	\$ 210,866	\$ 43,719	\$ 25,283	\$ 279,868	\$ 278,770
Estados Unidos	39,790	15,172	25,378	80,340	89,451
México	11,312	218	849	12,379	15,137
Otros países					
Europa	20,111	1,798	5,782	27,691	39,486
Región del Caribe	24,304	1,356	2,083	27,743	30,788
América Latina	21,790	1,158	1,161	24,109	22,653
Otros	20,025	1,130	1,815	22,970	29,956
Total	\$ 348,198	\$ 64,551	\$ 62,351	\$ 475,100	\$ 506,241

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

C50 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento^(1,2)

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009				2008
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Banca comercial					
Un año o menos	\$ 49,398	\$ 18,550	\$ 25,009	\$ 92,957	\$ 102,477
De 1 a 5 años	48,962	29,016	30,853	108,831	125,618
Más de 5 años	6,719	747	3,872	11,338	18,650
Total de Banca comercial	\$ 105,079	\$ 48,313	\$ 59,734	\$ 213,126	\$ 246,745
Banca personal⁽⁵⁾					
Un año o menos	\$ 15,644	\$ 6,767	\$ -	\$ 22,411	\$ 17,025
De 1 a 5 años	100,888	-	-	100,888	90,120
Más de 5 años	2,536	-	-	2,536	1,782
Crédito rotativo ⁽⁴⁾	32,507	5,594	-	38,101	34,925
Total de Banca personal	\$ 151,575	\$ 12,361	\$ -	\$ 163,936	143,852
Total	\$ 256,654	\$ 60,674	\$ 59,734	\$ 377,062	\$ 390,597

(1) Vigencia restante antes del vencimiento de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos disponibles para la venta y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento, antes de mitigación del riesgo.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) Tarjetas y líneas de crédito sin un plazo de vencimiento específico.

(5) Los montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

■ C51 Total de exposición al riesgo crediticio y activos con riesgos ponderados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009				2008	
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾			Total de activos con riesgos ponderados	Total de exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾	Total de activos con riesgos ponderados
AIRB	Cartera estandarizada ⁽²⁾	Total				
Banca comercial						
Corporativa						
Retirada	\$ 53,693	\$ 45,282	\$ 98,975	\$ 81,771	\$ 117,649	\$ 95,688
No retirada	33,328	3,366	36,694	19,429	43,943	24,886
Otros ⁽³⁾	11,075	2,106	13,181	6,397	16,856	8,615
	98,096	50,754	148,850	107,597	178,448	129,189
Bancaria						
Retirada	12,297	9,301	21,598	5,527	32,986	7,284
No retirada	14,170	70	14,240	2,391	16,586	3,056
Otros ⁽³⁾	11,907	503	12,410	2,032	16,587	2,860
	38,374	9,874	48,248	9,950	66,159	13,200
Gubernamental						
Retirada	39,089	12,252	51,341	2,340	24,626	2,533
No retirada	815	51	866	83	1,270	210
Otros ⁽³⁾	634	8	642	18	1,280	67
	40,538	12,311	52,849	2,441	27,176	2,810
Total de Banca comercial						
Retirada	105,079	66,835	171,914	89,638	175,261	105,505
No retirada	48,313	3,487	51,800	21,903	61,799	28,152
Otros ⁽³⁾	23,616	2,617	26,233	8,447	34,723	11,542
	\$ 177,008	\$ 72,939	\$ 249,947	\$ 119,988	\$ 271,783	\$ 145,199
Banca personal						
Préstamos hipotecarios personales						
Retirada	\$ 108,835	\$ 13,183	\$ 122,018	\$ 9,868	\$ 120,709	\$ 9,409
No retirada	6,702	-	6,702	131	3,292	33
	115,537	13,183	128,720	9,999	124,001	9,442
Líneas de crédito garantizadas						
Retirada	18,112	-	18,112	747	14,644	544
No retirada	-	-	-	-	-	-
	18,112	-	18,112	747	14,644	544
Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA)						
Retirada	13,142	-	13,142	5,406	12,051	4,005
No retirada	5,594	-	5,594	797	7,076	756
	18,736	-	18,736	6,203	19,127	4,761
Otras relacionadas con Banca personal						
Retirada	11,486	11,527	23,013	14,074	23,453	14,087
No retirada	65	389	454	346	243	187
	11,551	11,916	23,467	14,420	23,696	14,274
Total de Banca personal						
Retirada	151,575	24,710	176,285	30,095	170,857	28,045
No retirada	12,361	389	12,750	1,274	10,611	976
	\$ 163,936	\$ 25,099	\$ 189,035	\$ 31,369	\$ 181,468	\$ 29,021
Exposición relacionada con bursatilizaciones	18,528	-	18,528	6,474	28,539	4,354
Instrumentos derivados para fines de negociación	17,590	-	17,590	5,850	24,451	8,595
Subtotal	\$ 377,062	\$ 98,038	\$ 475,100	\$ 163,681	\$ 506,241	\$ 187,169
Acciones	2,897	-	2,897	5,607	3,375	6,142
Otros activos	-	26,275	26,275	12,418	21,929	14,215
Total de riesgo crediticio, antes del factor de escalamiento	\$ 379,959	\$ 124,313	\$ 504,272	\$ 181,706	\$ 531,545	\$ 207,526
Factor de escalamiento agregado de 6% ⁽⁴⁾	-	-	-	6,134	-	6,946
Total de riesgo crediticio	\$ 379,959	\$ 124,313	\$ 504,272	\$ 187,840	\$ 531,545	\$ 214,472

(1) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(2) Neto de reservas específicas para pérdidas por créditos.

(3) Otras exposiciones incluyen instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados no destinados a negociación, operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos con riesgos ponderados para las carteras con un riesgo crediticio calificado según el programa de calificación interna del Banco.

CAPITAL

■ C52 Actividad de captación de fondos en el ejercicio 2009

Emisiones

Capital de clasificación 1

Acciones preferentes

12 de diciembre de 2008	\$ 250 millones, Serie 24 Acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años
21 de enero de 2009	\$ 325 millones, Serie 26 Acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años
30 de enero de 2009	\$ 275 millones, Serie 28 Acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años

Títulos valores fiduciarios

7 de mayo de 2009	\$ 650,000,000, títulos de clasificación 1, Serie 2009-1 al 7.802% con fecha de vencimiento el 30 de junio de 2108
-------------------	--

Capital de clasificación 2

Deuda subordinada

22 de enero de 2009	\$ 1,000,000,000, Obligaciones al 6.65% con fecha de vencimiento el 22 de enero de 2021
15 de abril de 2009	\$ 1,000,000,000, Obligaciones al 4.94% con fecha de vencimiento el 15 de abril de 2019

Vencimientos/Rescates/Recompras

Capital de clasificación 1

Capital de clasificación 2

Deuda subordinada

12 de mayo de 2009	Rescate de \$ 325,000,000, Obligaciones al 5.75% con fecha de vencimiento el 12 de mayo de 2014
22 de junio de 2009	Recompra de US\$ 14,000,000, Obligaciones subordinadas a tasa flotante y con vencimiento en agosto de 2085
4 de septiembre de 2009	Recompra de US\$ 17,350,000, Obligaciones subordinadas a tasa flotante y con vencimiento en agosto de 2085

INGRESOS Y GASTOS

■ C53 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

Base equivalente gravable ⁽¹⁾ Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009 frente a 2008 Aumento (disminución) debido al cambio en:			2008 frente a 2007 Aumento (disminución) debido al cambio en:		
	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto
Ingresos netos por intereses						
Total de activos productivos	\$ 1,804	\$ (5,313)	\$ (3,509)	\$ 2,118	\$ (952)	\$ 1,166
Total de pasivos que devengan intereses	(1,013)	5,148	4,135	(1,396)	591	(805)
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 791	\$ (165)	\$ 626	\$ 722	\$ (361)	\$ 361

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

■ C54 Impuestos

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005	2009 frente a 2008
Impuestos sobre la renta						
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ 1,133	\$ 691	\$ 1,063	\$ 872	\$ 847	64%
Ajuste equivalente gravable ⁽¹⁾	288	416	531	440	326	(31)
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG) ⁽¹⁾	1,421	1,107	1,594	1,312	1,173	28
Otros impuestos						
Impuestos sobre la nómina	184	177	164	152	137	4
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital	177	116	143	133	147	53
Impuestos sobre bienes y servicios e impuestos varios	136	129	143	128	132	5
Total de otros impuestos	497	422	450	413	416	18
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos ⁽²⁾	\$ 1,918	\$ 1,529	\$ 2,044	\$ 1,725	\$ 1,589	25%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 4,794	\$ 3,950	\$ 5,226	\$ 4,549	\$ 4,127	21%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	23.6	17.5	20.3	19.2	20.5	6.1
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva BEG (%) ⁽³⁾	28.0	25.4	27.7	26.3	26.3	2.6
Total de la tasa fiscal (%) ⁽⁴⁾	30.8	25.5	26.7	25.9	27.8	5.3

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

(2) Se compone de impuestos canadienses por \$ 675 (\$ 569 en 2008; \$ 1,175 en 2007; \$ 1,035 en 2006; \$ 988 en 2005) e impuestos extranjeros por \$ 1,243 (\$ 960 en 2008; \$ 869 en 2007; \$ 690 en 2006; \$ 601 en 2005).

(3) Provisión para impuestos sobre la renta, expresada sobre una base equivalente gravable, como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta.

(4) Total de impuestos sobre la renta y de otros impuestos como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta y de otros impuestos.

OTRA INFORMACIÓN

■ C55 Componentes de la utilidad neta como porcentaje del total del activo promedio⁽¹⁾

Base equivalente gravable Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2009	2008	2007	2006	2005
Ingresos netos por intereses	1.68%	1.75%	1.89%	1.95%	2.00%
Provisión para pérdidas por créditos	(0.34)	(0.14)	(0.07)	(0.06)	(0.07)
Otros ingresos	1.19	0.95	1.34	1.37	1.46
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	2.53	2.56	3.16	3.26	3.39
Gastos no vinculados con intereses	(1.54)	(1.60)	(1.73)	(1.84)	(1.95)
Utilidad neta antes de las partidas siguientes:	0.99	0.96	1.43	1.42	1.44
Provisión para impuestos sobre la renta y participación sin derecho a control	(0.30)	(0.27)	(0.43)	(0.40)	(0.40)
Utilidad neta	0.69%	0.69%	1.00%	1.02%	1.04%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 513.1	\$ 455.5	\$ 403.5	\$ 350.7	\$ 309.4

(1) El ingreso de títulos valores exentos de impuestos se ha expresado sobre la base equivalente antes de impuestos. La provisión para impuestos sobre la renta se ha ajustado en una cantidad correspondiente: \$ 288 millones en 2009; \$ 416 millones en 2008; \$ 531 millones en 2007; \$ 440 millones en 2006; \$ 326 millones en 2005.

■ C56 Activos administrados y gestionados⁽¹⁾

(en miles de millones de dólares)	2009	2008	2007	2006	2005
Activos administrados					
Personales					
Corretaje personal	\$ 76.4	\$ 74.3	\$ 77.4	\$ 69.7	\$ 64.2
Gestión de inversiones y fideicomiso	60.1	55.8	53.1	59.5	57.0
	136.5	130.1	130.5	129.2	121.2
Fondos mutuos	31.6	27.9	24.8	19.8	18.4
Institucional	47.0	45.1	39.8	42.9	31.8
Total	\$ 215.1	\$ 203.1	\$ 195.1	\$ 191.9	\$ 171.4
Activos gestionados					
Personales	\$ 13.6	\$ 12.5	\$ 11.2	\$ 10.0	\$ 9.4
Fondos mutuos	22.8	19.6	15.9	13.2	13.4
Institucional	5.2	4.6	4.3	4.6	3.8
Total	\$ 41.6	\$ 36.7	\$ 31.4	\$ 27.8	\$ 26.6

(1) Datos del 2009 al 31 de octubre; datos de 2005 a 2008 al 30 de septiembre.

■ C57 Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2009	2008
Servicios de auditoría	\$ 16.6	\$ 13.9
Servicios afines a la auditoría	0.6	0.8
Servicios fiscales fuera del ámbito de la auditoría	0.1	0.1
Otros servicios no afines a la auditoría	0.7	0.4
Total	\$ 18.0	\$ 15.2

■ C58 Información trimestral seleccionada

Por trimestre finalizado	2009				2008			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Resultados de operación (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	2,099	2,176	2,087	1,966	1,941	1,946	1,873	1,814
Ingresos netos por intereses (BEG ⁽¹⁾)	2,172	2,244	2,164	2,036	2,036	2,049	1,973	1,932
Total de ingresos	3,735	3,775	3,596	3,351	2,491	3,374	3,172	2,839
Total de ingresos (BEG ⁽¹⁾)	3,808	3,843	3,673	3,421	2,586	3,477	3,272	2,957
Provisión para pérdidas por créditos	420	554	489	281	207	159	153	111
Gastos no vinculados con intereses	2,064	1,959	1,886	2,010	1,944	1,889	1,794	1,669
Provisión para impuestos sobre la renta	321	303	319	190	2	287	209	193
Provisión para impuestos sobre la renta (BEG ⁽¹⁾)	394	371	396	260	97	390	309	311
Utilidad neta	902	931	872	842	315	1,010	980	835
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	853	882	821	805	283	978	958	814
Índices de operación								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	0.84	0.87	0.81	0.80	0.28	0.99	0.97	0.83
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	0.83	0.87	0.81	0.80	0.28	0.98	0.97	0.82
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽¹⁾⁽²⁾	16.4	17.3	16.8	16.2	6.0	21.0	21.4	18.3
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽¹⁾) ⁽²⁾	54.2	51.0	51.4	58.7	75.2	54.3	54.8	56.5
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽¹⁾) ⁽²⁾	1.74	1.76	1.71	1.52	1.68	1.79	1.76	1.79
Datos incluidos en el balance general (en miles de millones de dólares)								
Caja y bancos y títulos valores ⁽²⁾	160.6	148.3	137.5	123.7	125.4	124.1	129.7	130.9
Préstamos y aceptación ⁽²⁾	275.9	276.8	306.6	313.2	300.6	283.7	267.9	260.5
Total de activos ⁽²⁾	496.5	486.5	514.5	510.6	507.6	462.4	452.6	449.4
Depósitos	350.4	333.7	346.9	346.6	346.6	332.5	322.4	316.8
Acciones preferentes	3.7	3.7	3.7	3.7	2.9	2.6	2.2	1.9
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias ⁽²⁾	21.1	20.3	20.1	19.9	18.8	18.8	18.2	18.1
Activos administrados	215.1	207.9	196.8	191.8	203.1	207.4	202.3	195.2
Activos gestionados	41.6	39.8	35.4	34.3	36.7	37.8	32.9	31.7
Coefficientes de capital (%)								
Coefficiente de capital de clasificación 1	10.7	10.4	9.6	9.5	9.3	9.8	9.6	9.0
Coefficiente de capital total	12.9	12.7	11.8	11.4	11.1	11.5	11.7	10.2
Capital ordinario sobre los activos con riesgos ponderados	9.7	9.4	9.0	9.0	8.3	8.6	8.6	7.8
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados ⁽¹⁾⁽³⁾	8.2	7.9	7.2	7.2	6.6	7.4	7.4	7.2
Activos con riesgos ponderados (en miles de millones de dólares)	221.6	221.5	241.8	239.7	250.6	225.8	218.9	234.9
Calidad del crédito								
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación ⁽⁴⁾ (en millones de dólares)	2,563	2,509	2,179	1,602	1,191	1,009	845	689
Reserva general para pérdidas por créditos (en millones de dólares)	1,450	1,450	1,350	1,323	1,323	1,323	1,323	1,298
Reserva sectorial (en millones de dólares)	44	48	60	-	-	-	-	-
Monto neto de los préstamos de dudosa recuperación en porcentaje de los préstamos y aceptación ⁽²⁾⁽⁴⁾	0.93	0.91	0.71	0.51	0.40	0.36	0.32	0.26
Provisión específica para pérdidas por créditos en porcentaje de los préstamos y aceptación promedio (anualizada) ⁽²⁾	0.63	0.64	0.54	0.36	0.29	0.23	0.24	0.18
Datos sobre las acciones ordinarias								
Precio por acción (en dólares)								
Máximo	49.19	46.51	35.85	40.68	51.55	52.51	50.00	54.00
Mínimo	42.95	33.75	23.99	27.35	35.25	41.95	42.00	43.10
Al cierre	45.25	45.92	33.94	29.67	40.19	49.98	47.82	48.19
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,021	1,017	1,014	1,001	990	989	986	985
Promedio – Diluidas	1,024	1,020	1,016	1,003	994	994	992	992
Cierre del período	1,025	1,020	1,017	1,012	992	990	987	985
Dividendos por acción (en dólares)	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.47	0.47
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁵⁾	4.3	4.9	6.6	5.8	4.5	4.1	4.1	3.9
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares)	46.4	46.9	34.5	30.0	39.9	49.5	47.2	47.5
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares) ⁽²⁾	20.55	19.89	19.80	19.67	18.94	18.99	18.45	18.40
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros ⁽²⁾	2.2	2.3	1.7	1.5	2.1	2.6	2.6	2.6
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	13.6	16.6	11.8	9.8	13.1	13.4	12.7	12.5

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

(2) Los montos del ejercicio 2009 se han ajustado para reflejar el efecto de la nueva política contable sobre la clasificación y el deterioro de los activos financieros. Para mayor información, véase la Nota 1 a los Estados financieros consolidados.

(3) Los montos comparativos se han reclasificado para reflejar la nueva definición del capital ordinario tangible. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

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

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

REVISIÓN ESTADÍSTICA DE LOS ÚLTIMOS ONCE AÑOS

■ C59 Balance general consolidado

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008	2007	2006
Activos				
Caja y bancos	\$ 43,278	\$ 37,318	\$ 29,195	\$ 23,376
Títulos valores				
Negociación	58,067	48,292	59,685	62,490
Disponibles para la venta	55,699	38,823	28,426	–
Títulos de inversión	–	–	–	32,870
Inversiones registradas según el método de la participación	3,528	920	724	142
	117,294	88,035	88,835	95,502
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	17,773	19,451	22,542	25,705
Préstamos				
Hipotecarios	101,604	115,084	102,154	89,590
Personales y tarjetas de crédito	61,048	50,719	41,734	39,058
Corporativos y a gobierno	106,520	125,503	85,500	76,733
	269,172	291,306	229,388	205,381
Reserva para pérdidas por créditos	2,870	2,626	2,241	2,607
	266,302	288,680	227,147	202,774
Otros				
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,583	11,969	11,538	9,555
Instrumentos derivados ⁽¹⁾	25,992	44,810	21,960	12,098
Terrenos, edificios y equipo ⁽²⁾	2,372	2,449	2,061	2,103
Otros activos ⁽¹⁾⁽²⁾	13,922	14,913	8,232	7,893
	51,869	74,141	43,791	31,649
	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006
Pasivo y capital contable				
Depósitos				
Personales	\$ 123,762	\$ 118,919	\$ 100,823	\$ 93,450
Corporativos y a gobierno	203,594	200,566	161,229	141,072
Bancos	23,063	27,095	26,406	29,392
	350,419	346,580	288,458	263,914
Otros				
Aceptaciones	9,583	11,969	11,538	9,555
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	36,568	36,506	28,137	33,470
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	14,688	11,700	16,039	13,396
Instrumentos derivados ⁽¹⁾	28,806	42,811	24,689	12,869
Otros pasivos ⁽¹⁾	24,682	31,063	21,138	24,799
Participación sin derecho a control en subsidiarias	554	502	497	435
	114,881	134,551	102,038	94,524
Obligaciones subordinadas	5,944	4,352	1,710	2,271
Pasivos por instrumentos de capital	500	500	500	750
Capital contable				
Capital social				
Acciones preferentes	3,710	2,860	1,635	600
Acciones ordinarias y excedente aportado	4,946	3,829	3,566	3,425
Utilidades retenidas	19,916	18,549	17,460	15,843
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)
	24,772	21,642	18,804	17,547
	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510	\$ 379,006

(1) Los montos de ejercicios anteriores al de 2004 no se han reclasificado de acuerdo con la presentación de los datos del ejercicio actual respecto a los aspectos contables de instrumentos derivados, debido a que la información resulta difícil de obtener.

(2) Los montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la nueva norma contable relacionada con el crédito mercantil y los activos intangibles. Para mayor información, véase la Nota 1 a los Estados financieros consolidados.

	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
\$	20,505	\$ 17,155	\$ 20,581	\$ 20,273	\$ 20,160	\$ 18,744	\$ 17,115
	50,007	43,056	42,899	34,592	27,834	21,821	13,939
	-	-	-	-	-	-	-
	23,285	15,576	20,141	21,439	25,256	19,162	19,480
	167	141	152	163	194	403	550
	73,459	58,773	63,192	56,194	53,284	41,386	33,969
	20,578	17,880	22,648	32,262	27,500	23,559	13,921
	75,520	69,018	61,646	56,295	52,592	50,037	47,916
	34,695	30,182	26,277	23,363	20,116	17,988	16,748
	62,681	57,384	64,313	77,181	79,460	78,172	69,873
	172,896	156,584	152,236	156,839	152,168	146,197	134,537
	2,469	2,696	3,217	3,430	4,236	2,853	2,599
	170,427	153,888	149,019	153,409	147,932	143,344	131,938
	7,576	7,086	6,811	8,399	9,301	8,807	9,163
	12,867	15,488	15,308	15,821	15,886	8,244	8,039
	1,836	1,823	1,944	2,101	2,325	1,631	1,681
	6,777	7,119	6,389	7,921	8,037	7,456	6,865
	29,056	31,516	30,452	34,242	35,549	26,138	25,748
\$	314,025	\$ 279,212	\$ 285,892	\$ 296,380	\$ 284,425	\$ 253,171	\$ 222,691
\$	83,953	\$ 79,020	\$ 76,431	\$ 75,558	\$ 75,573	\$ 68,972	\$ 65,715
	109,389	94,125	93,541	93,830	80,810	76,980	64,070
	24,103	22,051	22,700	26,230	29,812	27,948	26,833
	217,445	195,196	192,672	195,618	186,195	173,900	156,618
	7,576	7,086	6,811	8,399	9,301	8,807	9,163
	26,032	19,428	28,686	31,881	30,627	23,792	16,781
	11,250	7,585	9,219	8,737	6,442	4,297	2,833
	13,004	16,002	14,758	15,500	15,453	8,715	8,651
	18,983	13,785	14,145	15,678	15,369	14,586	11,667
	306	280	326	662	586	229	198
	77,151	64,166	73,945	80,857	77,778	60,426	49,293
	2,597	2,615	2,661	3,878	5,344	5,370	5,374
	750	2,250	2,500	2,225	1,975	1,975	1,475
	600	300	300	300	300	300	300
	3,317	3,229	3,141	3,002	2,920	2,765	2,678
	14,126	13,239	11,747	10,398	9,674	8,275	6,956
	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102	239	160	(3)
	16,082	14,985	14,114	13,802	13,133	11,500	9,931
\$	314,025	\$ 279,212	\$ 285,892	\$ 296,380	\$ 284,425	\$ 253,171	\$ 222,691

■ C60 Estado consolidado de resultados

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre
(en millones de dólares)

	2009	2008	2007	2006
Ingresos por intereses				
Préstamos	\$ 13,973	\$ 15,832	\$ 13,985	\$ 11,575
Títulos valores	4,090	4,615	4,680	4,124
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	390	786	1,258	1,102
Depósitos en bancos	482	1,083	1,112	881
	18,935	22,316	21,035	17,682
Gastos vinculados con intereses				
Depósitos	8,339	12,131	10,850	8,589
Obligaciones subordinadas	285	166	116	130
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	53	53
Otros	1,946	2,408	2,918	2,502
	10,607	14,742	13,937	11,274
Ingresos netos por intereses	8,328	7,574	7,098	6,408
Provisión para pérdidas por créditos	1,744	630	270	216
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas por créditos	6,584	6,944	6,828	6,192
Otros ingresos	6,129	4,302	5,392	4,800
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	12,713	11,246	12,220	10,992
Gastos no vinculados con intereses				
Sueldos y prestaciones a los empleados	4,344	4,109	3,983	3,768
Otros ⁽²⁾	3,575	3,187	3,011	2,675
Provisiones para gastos de reestructuración por adquisiciones	–	–	–	–
	7,919	7,296	6,994	6,443
Ingresos antes de las partidas siguientes:	4,794	3,950	5,226	4,549
Provisión para impuestos sobre la renta	1,133	691	1,063	872
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	114	119	118	98
Utilidad neta	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045	\$ 3,579
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes y otros	186	107	51	30
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994	\$ 3,549
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):				
Básicas	1,013	987	989	988
Diluidas	1,016	993	997	1,001
Utilidades por acción ordinaria (en dólares):				
Básicas	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04	\$ 3.59
Diluidas	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01	\$ 3.55
Dividendos por acción ordinaria (en dólares):	\$ 1.96	\$ 1.92	\$ 1.74	\$ 1.50

(1) Estos resultados financieros se elaboraron de conformidad con los PCGA de Canadá, según los requisitos contables estipulados por el Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, aparte de la contabilización del aumento en la provisión general para pérdidas por créditos como un cargo directo en las utilidades retenidas en el cuarto trimestre de 1999, lo cual está conforme con los requisitos contables indicados por el Superintendente de Instituciones financieras de Canadá de acuerdo con la Ley Bancaria. De haberse registrado un aumento único en la provisión general de \$ 550 antes de impuesto (\$ 314 después de impuesto) como un cargo en el Estado consolidado de resultados, estos resultados financieros habrían sido los siguientes: provisión para pérdidas por créditos: \$ 1,185; utilidad neta: \$ 1,145; utilidades básicas por acción: \$ 1.14; utilidades diluidas por acción: \$ 1.13.

(2) Otros gastos no vinculados con intereses incluyen una pérdida por venta de operaciones subsidiarias de \$ 31 y \$ 237 en 2003 y 2002 respectivamente.

	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999 ⁽¹⁾
\$	9,236	\$ 8,480	\$ 9,073	\$ 9,635	\$ 11,530	\$ 11,044	\$ 9,972
	3,104	2,662	2,859	3,087	3,062	2,286	1,874
	817	594	872	1,073	1,519	1,085	682
	646	441	442	573	872	916	943
	13,803	12,177	13,246	14,368	16,983	15,331	13,471
	5,755	4,790	5,222	5,519	8,233	8,192	7,284
	134	112	139	203	303	324	314
	53	164	182	158	136	120	99
	1,990	1,410	1,735	1,971	2,247	1,616	1,201
	7,932	6,476	7,278	7,851	10,919	10,252	8,898
	5,871	5,701	5,968	6,517	6,064	5,079	4,573
	230	390	893	2,029	1,425	765	635
	5,641	5,311	5,075	4,488	4,639	4,314	3,938
	4,529	4,320	4,015	3,942	4,071	3,665	3,183
	10,170	9,631	9,090	8,430	8,710	7,979	7,121
	3,488	3,452	3,361	3,344	3,220	2,944	2,627
	2,555	2,410	2,370	2,630	2,442	2,209	2,149
	-	-	-	-	-	(34)	(20)
	6,043	5,862	5,731	5,974	5,662	5,119	4,756
	4,127	3,769	3,359	2,456	3,048	2,860	2,365
	847	786	777	594	869	983	860
	71	75	160	154	102	43	46
\$	3,209	\$ 2,908	\$ 2,422	\$ 1,708	\$ 2,077	\$ 1,834	\$ 1,459
	25	16	16	16	16	16	16
\$	3,184	\$ 2,892	\$ 2,406	\$ 1,692	\$ 2,061	\$ 1,818	\$ 1,443
	998	1,010	1,010	1,009	1,001	991	986
	1,012	1,026	1,026	1,026	1,018	1,003	996
\$	3.19	\$ 2.87	\$ 2.38	\$ 1.68	\$ 2.06	\$ 1.83	\$ 1.46
\$	3.15	\$ 2.82	\$ 2.34	\$ 1.65	\$ 2.02	\$ 1.81	\$ 1.45
\$	1.32	\$ 1.10	\$ 0.84	\$ 0.73	\$ 0.62	\$ 0.50	\$ 0.44

■ **C61** Estado consolidado de cambios en el capital contable

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre
(en millones de dólares)

	2009	2008	2007	2006
Acciones preferentes				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,860	\$ 1,635	\$ 600	\$ 600
Acciones emitidas	850	1,225	1,035	–
Saldo al cierre del ejercicio	3,710	2,860	1,635	600
Acciones ordinarias y excedente aportado				
Saldo de acciones ordinarias al inicio del ejercicio	3,829	3,566	3,425	3,316
Acciones emitidas	1,117	266	184	135
Acciones compradas para su cancelación	–	(3)	(43)	(26)
Saldo de acciones ordinarias al cierre del ejercicio	4,946	3,829	3,566	3,425
Excedente aportado: Valor justo de las opciones de compra de acciones	–	–	–	–
Total	4,946	3,829	3,566	3,425
Utilidades retenidas				
Saldo al inicio del ejercicio	18,549	17,460	15,843	14,126
Ajustes	–	–	(61) ⁽¹⁾	(25) ⁽²⁾
Utilidad neta	3,547	3,140	4,045	3,579
Dividendos: Acciones preferentes	(186)	(107)	(51)	(30)
Acciones ordinarias	(1,990)	(1,896)	(1,720)	(1,483)
Compra de acciones y prima por rescate	–	(37)	(586)	(324)
Otros	(4)	(11)	(10)	–
Saldo al cierre del ejercicio	19,916	18,549	17,460	15,843
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada⁽⁵⁾				
Saldo al inicio del ejercicio	(3,596)	(3,857)	(2,321)	(1,961)
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	595 ⁽⁶⁾	–	683	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(799)	261	(2,219)	(360)
Saldo al cierre del ejercicio	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)
Total del capital contable al cierre del ejercicio	\$ 24,772	\$ 21,642	\$ 18,804	\$ 17,547

Estado consolidado de utilidad integral

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre
(en millones de dólares)

	2009	2008	2007	2006
Utilidad integral				
Utilidad neta	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045	\$ 3,579
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:				
Cambio neto en pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera	(1,736)	2,368	(2,228)	(360)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	894	(1,588)	(67)	–
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	43	(519)	76	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(799)	261	(2,219)	(360)
Utilidad integral	\$ 2,748	\$ 3,401	\$ 1,826	\$ 3,219

(1) Resultado de la adopción de nuevas normas de contabilidad sobre instrumentos financieros.

(2) Efecto acumulativo de la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre compensaciones por medio de acciones.

(3) Efecto acumulativo de la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre crédito mercantil.

(4) Efecto acumulativo de la adopción de una nueva norma de contabilidad sobre impuestos sobre la renta corporativos.

(5) Se relaciona con el aumento en la reserva general para pérdidas por créditos como un cambio directo en las utilidades retenidas en el cuarto trimestre de 1999 (véase la Nota 1 en la página 96).

(6) Se relaciona con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros. Para mayor información, véase la Nota 1 a los Estados financieros consolidados.

	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
\$	300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300
	300	-	-	-	-	-	-
	600	300	300	300	300	300	300
	3,228	3,140	3,002	2,920	2,765	2,678	2,625
	172	117	163	101	155	87	53
	(84)	(29)	(25)	(19)	-	-	-
	3,316	3,228	3,140	3,002	2,920	2,765	2,678
	1	1	1	-	-	-	-
	3,317	3,229	3,141	3,002	2,920	2,765	2,678
	13,239	11,747	10,398	9,674	8,275	6,956	6,257
	-	-	-	(76) ⁽³⁾	(39) ⁽⁴⁾	-	(314) ⁽⁵⁾
	3,209	2,908	2,422	1,708	2,077	1,834	1,459
	(25)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)
	(1,317)	(1,110)	(849)	(732)	(621)	(496)	(429)
	(973)	(290)	(201)	(154)	-	-	-
	(7)	-	(7)	(6)	(2)	(3)	(1)
	14,126	13,239	11,747	10,398	9,674	8,275	6,956
	(1,783)	(1,074)	102	239	160	(3)	157
	-	-	-	-	-	-	-
	(178)	(709)	(1,176)	(137)	79	163	(160)
	(1,961)	(1,783)	(1,074)	102	239	160	(3)
\$	16,082	\$ 14,985	\$ 14,114	\$ 13,802	\$ 13,133	\$ 11,500	\$ 9,931

	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
\$	3,209	\$ 2,908	\$ 2,422	\$ 1,708	\$ 2,077	\$ 1,834	\$ 1,459
	(178)	(709)	(1,176)	(137)	79	163	(160)
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	(178)	(709)	(1,176)	(137)	79	163	(160)
\$	3,031	\$ 2,199	\$ 1,246	\$ 1,571	\$ 2,156	\$ 1,997	\$ 1,299

■ C62 Otras estadísticas

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	2009	2008	2007	2006
Índices de operación				
Utilidades básicas por acción (en dólares)	3.32	3.07	4.04	3.59
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	3.31	3.05	4.01	3.55
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽²⁾	16.7	16.7	22.0	22.1
Coefficiente de productividad (%) (BEG ⁽²⁾)	53.7	59.4	53.7	55.3
Rendimiento sobre el activo (%)	0.69	0.69	1.00	1.02
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%) (BEG ⁽²⁾)	1.68	1.75	1.89	1.95
Coefficientes de capital⁽³⁾				
Coefficiente de capital de clasificación 1 (%)	10.7	9.3	9.3	10.2
Coefficiente de capital total (%)	12.9	11.1	10.5	11.7
Múltiplo del activo sobre el capital ⁽⁴⁾	16.6	18.0	18.2	17.1
Capital ordinario sobre los activos con riesgos ponderados (%)	9.7	8.3	7.8	8.8
Capital ordinario tangible sobre los activos con riesgos ponderados ⁽²⁾⁽⁵⁾ (%)	8.2	6.6	7.4	8.3
Datos sobre las acciones ordinarias				
Precio por acción (en dólares):				
Máximo	49.19	54.00	54.73	49.80
Mínimo	23.99	35.25	46.70	41.55
Al cierre	45.25	40.19	53.48	49.30
Número de acciones en circulación (en millones):	1,025	992	984	990
Dividendos por acción (en dólares)	1.96	1.92	1.74	1.50
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁶⁾	5.4	4.3	3.4	3.3
Múltiplo de precio-utilidad ⁽⁷⁾	13.6	13.1	13.2	13.7
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	20.55	18.94	17.45	17.13
Otra información				
Total de activos promedio (en millones de dólares)	513,149	455,539	403,475	350,709
Número de sucursales y oficinas	2,686	2,672	2,331	2,191
Número de empleados ⁽⁸⁾	67,802	69,049	58,113	54,199
Número de cajeros automáticos	5,778	5,609	5,283	4,937

(1) De haberse registrado el incremento en la provisión general como un cargo en los resultados (véase la nota 1 al pie de la página 96), estos coeficientes financieros de 1999 habrían sido los siguientes: rendimiento sobre el capital: 12.0 %; rendimiento sobre el activo: 0.50 %, utilidades básicas por acción: \$ 1.14; utilidades diluidas por acción: \$ 1.13; pago de los dividendos: 38.0 %; múltiplo de precio-utilidad: 14.3.

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

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

(4) Conforme a las Pautas del Superintendente, el múltiplo del activo sobre el capital del Banco se calcula dividiendo el total del activo ajustado entre el total del capital reglamentario ajustado.

(5) Los montos comparativos se han reclasificado para reflejar la nueva definición del capital ordinario tangible. Remítase a la página 27 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

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

(7) Se basa en el precio de cierre de las acciones ordinarias.

(8) Incluye a todo el personal (a tiempo parcial expresado sobre una base equivalente a tiempo completo) del Banco y todas sus subsidiarias.

2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
3.19	2.87	2.38	1.68	2.06	1.83	1.46 ⁽¹⁾
3.15	2.82	2.34	1.65	2.02	1.81	1.45 ⁽¹⁾
20.9	19.9	17.6	13.0	17.3	17.6	15.3 ⁽¹⁾
56.3	56.9	55.9	55.7	54.6	57.3	60.1
1.04	1.02	0.84	0.58	0.76	0.77	0.64 ⁽¹⁾
2.00	2.10	2.16	2.29	2.32	2.21	2.07
11.1	11.5	10.8	9.9	9.3	8.6	8.1
13.2	13.9	13.2	12.7	13.0	12.2	11.9
15.1	13.8	14.4	14.5	13.5	13.7	13.5
9.7	9.9	9.2	8.6	8.1	7.3	6.9
9.3	9.7	8.9	8.3	7.8	7.0	6.7
44.22	40.00	33.70	28.10	25.25	22.83	18.45
36.41	31.08	22.28	21.01	18.65	13.03	14.30
42.99	39.60	32.74	22.94	21.93	21.75	16.80
990	1,009	1,011	1,008	1,008	996	989
1.32	1.10	0.84	0.73	0.62	0.50	0.44
3.3	3.1	3.0	3.0	2.8	2.8	2.7
13.5	13.8	13.8	13.7	10.6	11.9	11.5 ⁽¹⁾
15.64	14.56	13.67	13.39	12.74	11.25	9.74
309,374	283,986	288,513	296,852	271,843	238,664	229,037
1,959	1,871	1,850	1,847	2,005	1,695	1,654
46,631	43,928	43,986	44,633	46,804	40,946	40,894
4,449	4,219	3,918	3,693	3,761	2,669	2,322

Informe de la Dirección relativo a los controles internos sobre los informes financieros

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) es responsable de establecer y mantener controles internos adecuados sobre los informes financieros, y ha diseñado dichos controles internos sobre los informes financieros de tal manera que permitan brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá, incluyendo su conciliación con los PCGA de Estados Unidos.

La Dirección ha utilizado el Marco integrado para controles internos a efectos de evaluar la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros que es un marco reconocido y apropiado desarrollado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no impedir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para

períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

La Dirección ha evaluado el diseño y funcionamiento de los controles internos del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2009 y ha llegado a la conclusión de que dichos controles internos sobre los informes financieros son eficaces. No existen debilidades importantes que hayan sido identificadas por la Dirección en este sentido.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco que han realizado la auditoría de los estados financieros consolidados del Banco, han auditado además los controles internos sobre los informes financieros y han emitido el siguiente informe.

Rick Waugh
Presidente y Director General

Toronto, Canadá

8 de diciembre de 2009

Luc Vanneste
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia.

Hemos auditado los controles internos sobre los informes financieros de The Bank of Nova Scotia (el Banco) al 31 de octubre de 2009, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). La Dirección del Banco es responsable de mantener controles internos eficaces sobre los informes financieros así como de la evaluación de la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, los cuales se incluyen en el Informe de la Dirección adjunto relativo a los controles internos sobre los informes financieros. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos conforme a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue realizada conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que se mantuvieron controles internos eficaces sobre los informes financieros en todos los aspectos importantes. Nuestra auditoría incluyó la obtención de un entendimiento de los controles internos sobre los informes financieros, la evaluación del riesgo de que existan debilidades importantes, y la prueba y evaluación de la eficacia del diseño y funcionamiento de los controles internos de acuerdo con el riesgo evaluado. Nuestra auditoría también incluyó la realización de los procedimientos adicionales que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros constituyen un proceso diseñado para brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros abarcan políticas y procedimientos que (1) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos de la empresa; (2) brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la

preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que sólo se efectúan cobranzas y gastos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y los Directores de la empresa; y (3) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos de la empresa que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no impedir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

En nuestra opinión, el Banco mantuvo, en todos los aspectos importantes, controles internos eficaces sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2009, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Hemos auditado, además, el balance general consolidado del Banco al 31 de octubre de 2009 y 2008, así como los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable, de utilidad integral y de flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2009 de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos. Nuestro informe de fecha 8 de diciembre de 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados.

KPMG LLP
Contadores Certificados, Contadores Públicos Autorizados
Toronto, Canadá

8 de diciembre de 2009

Estados financieros consolidados



Contenido



104	Responsabilidad de la Dirección en lo referente a la Información Financiera
105	Dictamen de los Auditores Independientes
106	Balance General Consolidado
107	Estado Consolidado de Resultados
108	Estado Consolidado de Cambios en el Capital Contable
108	Estado Consolidado de Utilidad Integral
109	Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
110	Notas a los Estados Financieros Consolidados

Responsabilidad de la Dirección en lo referente a la información financiera

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) responde por la integridad y la presentación razonable de la información financiera contenida en este Informe Anual. Los estados financieros consolidados se han elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá. Los estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables de la Ley Bancaria de Canadá.

Los estados financieros consolidados –en los casos en que resulta necesario– incluyen montos que están basados en las mejores estimaciones y en los mejores criterios de la Dirección. La información financiera presentada en toda este Informe Anual es congruente con la de los estados financieros consolidados.

La Dirección siempre ha reconocido la importancia de que el Banco mantenga y refuerce las normas de conducta más elevadas en todas sus actividades, entre ellas la elaboración y la difusión de estados financieros que presenten razonablemente la situación financiera del Banco. En este aspecto, la Dirección ha desarrollado e implementado un sistema de contabilidad y de presentación de informes que prevé los controles internos necesarios para garantizar que las operaciones se autoricen y registren de manera adecuada, que los activos se protejan contra un uso o disposición no autorizados y que se reconozcan los pasivos. Complementan este sistema normas y procedimientos escritos, la cuidadosa selección y capacitación de personal calificado, el establecimiento de estructuras internas que aseguren una separación de funciones precisa y adecuada y la comunicación de políticas y pautas para la conducta en los negocios en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Director Ejecutivo y el Director Financiero, aplica un proceso para evaluar los controles y procedimientos de divulgación de información y los controles internos sobre los informes financieros, de conformidad con las reglamentaciones de Canadá y Estados Unidos en materia de títulos valores.

El sistema de controles internos cuenta además con el respaldo de un equipo profesional de auditores internos quienes realizan auditorías periódicas de todos los aspectos de las operaciones del Banco. Por otra parte,

el Auditor Principal del Banco tiene acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta de la Junta Directiva y se reúne periódicamente con éste. Asimismo, la función de cumplimiento del Banco mantiene políticas, procedimientos y programas destinados a garantizar el cumplimiento de los requisitos de las autoridades reguladoras, incluidas las normas sobre conflictos de intereses.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, cuyo mandato es proteger los derechos e intereses de los depositantes y acreedores del Banco, examina e investiga, cada vez que lo considera necesario, las actividades y los asuntos del Banco, con el fin de cerciorarse de que las disposiciones de la Ley Bancaria se observen y que la situación financiera del Banco sea sana.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, que está totalmente integrado por directores externos, revisa los estados financieros consolidados, junto con la Dirección y los auditores independientes, antes de que sean aprobados por la Junta Directiva y presentados a los accionistas del Banco.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta revisa todas las operaciones con partes relacionadas que puedan tener una incidencia importante en el Banco y presenta sus conclusiones a la Junta Directiva.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, han realizado la auditoría de los estados financieros consolidados del Banco correspondientes a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2009 conforme a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas de Canadá y las Normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos y han expresado su opinión, al término de dichas auditorías, en el siguiente informe dirigido a los accionistas. Los auditores independientes tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, con el que se reúnen periódicamente para analizar sus auditorías y conclusiones con relación a la integridad de los informes contables y financieros del Banco y asuntos afines.

Rick Waugh
Presidente y Director Ejecutivo

Toronto, Canadá
8 de diciembre de 2009

Luc Vanneste
Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia.

Hemos auditado el balance general consolidado de The Bank of Nova Scotia (el Banco) al 31 de octubre de 2009 y 2008, así como los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable, de la utilidad integral y de flujos de efectivo, con respecto a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2009. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos conforme a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron realizadas conforme a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas de Canadá y las Normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una

certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría consiste en el examen, a base de pruebas, de la evidencia que apoya las cifras y datos expuestos en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

En nuestra opinión, estos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de octubre de 2009 y 2008, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios comprendidos en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2009 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Canadá.

KPMG LLP
Contadores Certificados, Contadores Públicos Autorizados
Toronto, Canadá

8 de diciembre de 2009

Estados financieros consolidados

Balance general consolidado

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2009	2008
Activos		
Caja y bancos		
Efectivo y depósitos en bancos, sin intereses	\$ 3,355	\$ 2,574
Depósitos en bancos, con intereses	34,343	32,318
Metales preciosos	5,580	2,426
	43,278	37,318
Títulos valores (Nota 3)		
Negociación	58,067	48,292
Disponibles para la venta	55,699	38,823
Inversiones registradas según el método de la participación	3,528	920
	117,294	88,035
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa		
	17,773	19,451
Préstamos (Nota 4)		
Hipotecarios	101,604	115,084
Personales y tarjetas de crédito	61,048	50,719
Corporativos y a gobierno	106,520	125,503
	269,172	291,306
Reserva para pérdidas por créditos (Nota 5 (b))	2,870	2,626
	266,302	288,680
Otros		
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,583	11,969
Instrumentos derivados (Nota 27(d))	25,992	44,810
Terrenos, edificios y equipos (Nota 7)	2,372	2,449
Crédito mercantil (Nota 8)	2,908	2,273
Otros activos intangibles (Nota 8)	561	521
Otros activos (Nota 9)	10,453	12,119
	51,869	74,141
	\$ 496,516	\$ 507,625
Pasivo y capital contable		
Depósitos (Nota 10)		
Personales	\$ 123,762	\$ 118,919
Corporativos y a gobierno	203,594	200,566
Bancos	23,063	27,095
	350,419	346,580
Otros		
Aceptaciones	9,583	11,969
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	36,568	36,506
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	14,688	11,700
Instrumentos derivados (Nota 27(d))	28,806	42,811
Otros pasivos (Nota 11)	24,682	31,063
Participación sin derecho a control en subsidiarias	554	502
	114,881	134,551
Obligaciones subordinadas (Nota 12)	5,944	4,352
Pasivos por instrumentos de capital (Nota 13)	500	500
Capital contable		
Capital social (Nota 14)		
Acciones preferentes	3,710	2,860
Acciones ordinarias	4,946	3,829
Utilidades retenidas	19,916	18,549
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada (Nota 16)	(3,800)	(3,596)
	24,772	21,642
	\$ 496,516	\$ 507,625

John T. Mayberry

Presidente del Consejo de Administración

Rick Waugh

Presidente y Director Ejecutivo

En la Nota 1 se describen los efectos de la adopción de nuevas normas de contabilidad.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2009	2008	2007
Ingresos por intereses			
Préstamos	\$ 13,973	\$ 15,832	\$ 13,985
Títulos valores	4,090	4,615	4,680
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	390	786	1,258
Depósitos en bancos	482	1,083	1,112
	18,935	22,316	21,035
Gastos vinculados con intereses			
Depósitos	8,339	12,131	10,850
Obligaciones subordinadas	285	166	116
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	53
Otros	1,946	2,408	2,918
	10,607	14,742	13,937
Ingresos netos por intereses	8,328	7,574	7,098
Provisión para pérdidas por créditos (Nota 5 (b))	1,744	630	270
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas por créditos	6,584	6,944	6,828
Otros ingresos			
Ingresos de tarjetas de crédito	424	397	366
Servicios de depósito y pago	905	862	817
Sociedades de inversión	371	317	296
Servicios de gestión de inversiones, corretaje y fideicomiso	728	760	760
Comisiones por créditos	866	579	530
Ingresos por negociación	1,057	188	450
Comisiones por suscripción y otras comisiones	620	402	498
Cambio de divisas no destinado a negociación	373	314	239
Ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación (Nota 3 (d))	(412)	(374)	488
Ingresos por bursatilización	409	130	34
Oros	788	727	914
	6,129	4,302	5,392
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	12,713	11,246	12,220
Gastos no vinculados con intereses			
Sueldos y prestaciones a los empleados	4,344	4,109	3,983
Instalaciones y tecnología ⁽¹⁾	1,543	1,417	1,335
Comunicaciones	346	326	300
Publicidad y desarrollo de negocios	307	320	311
Gastos profesionales	216	227	227
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital	177	116	143
Otros ⁽¹⁾	986	781	695
	7,919	7,296	6,994
Ingresos antes de las partidas siguientes:	4,794	3,950	5,226
Provisión para impuestos sobre la renta (Nota 18)	1,133	691	1,063
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	114	119	118
Utilidad neta	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes	186	107	51
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones) (Nota 20):			
Básicas	1,013	987	989
Diluidas	1,016	993	997
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)⁽²⁾(Nota 20):			
Básicas	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04
Diluidas	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.92	\$ 1.74

Determinados montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

- (1) En la Nota 1 se describen los efectos de la adopción de la nueva norma contable relacionada con el crédito mercantil y los activos intangibles.
 (2) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de cambios en el capital contable

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2009	2008	2007
Acciones preferentes (Nota 14)			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,860	\$ 1,635	\$ 600
Acciones emitidas	850	1,225	1,035
Saldo al cierre del ejercicio	3,710	2,860	1,635
Acciones ordinarias (Nota 14)			
Saldo al inicio del ejercicio	3,829	3,566	3,425
Acciones emitidas	1,117	266	184
Acciones compradas para su cancelación	-	(3)	(43)
Saldo al cierre del ejercicio	4,946	3,829	3,566
Utilidades retenidas			
Saldo al inicio del ejercicio, registrado anteriormente	18,549	17,460	15,843
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	-	-	(61) ⁽¹⁾
Saldo al inicio del ejercicio, reexpresado	18,549	17,460	15,782
Utilidad neta	3,547	3,140	4,045
Dividendos: Acciones preferentes	(186)	(107)	(51)
Ordinarias	(1,990)	(1,896)	(1,720)
Compra de acciones	-	(37)	(586)
Oros	(4)	(11)	(10)
Saldo al cierre del ejercicio	19,916	18,549	17,460
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada			
Saldo al inicio del ejercicio, registrado anteriormente	(3,596)	(3,857)	(2,321)
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	595 ⁽²⁾	-	683 ⁽¹⁾
Saldo al inicio del ejercicio, reexpresado	(3,001)	(3,857)	(1,638)
Otra utilidad (pérdida) integral (Nota 16)	(799)	261	(2,219)
Saldo al cierre del ejercicio	(3,800)	(3,596)	(3,857)
Total del capital contable al cierre del ejercicio	\$ 24,772	\$ 21,642	\$ 18,804

Estado consolidado de utilidad integral

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2009	2008	2007
Utilidad integral			
Utilidad neta	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos sobre la renta (Nota 16):			
Cambio neto en pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera	(1,736)	2,368	(2,228)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	894	(1,588)	(67)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	43	(519)	76
Otra utilidad (pérdida) integral	(799)	261	(2,219)
Utilidad integral	\$ 2,748	\$ 3,401	\$ 1,826

(1) En la Nota 1 se describen los efectos de las nuevas políticas contables adoptadas en 2007 en respuesta a las nuevas normas de contabilidad sobre los instrumentos financieros.

(2) En la Nota 1 se describen los efectos de las nuevas políticas contables adoptadas en 2009 en respuesta a modificaciones a las normas contables sobre el deterioro y clasificación de los instrumentos financieros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de flujos de efectivo

Origen (y aplicación) de los flujos de efectivo
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2009	2008	2007
Efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045
Ajustes para determinar los flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación:			
Depreciación y amortización	330	291	267
Provisión para pérdidas por créditos	1,744	630	270
Impuestos sobre la renta futuros	162	(367)	(106)
Ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación	412	374	(488)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Intereses acumulados netos por cobrar y por pagar	(229)	60	18
Títulos para negociación	(10,898)	13,721	334
Activos por instrumentos derivados	17,320	(15,292)	(13,616)
Pasivos por instrumentos derivados	(12,009)	11,202	14,548
Otros, neto	(11,426)	6,290	(3,336)
	(11,047)	20,049	1,936
Efectivo de actividades de financiamiento			
Depósitos	17,031	28,106	41,746
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	1,109	6,913	(3,858)
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	3,165	(5,020)	3,848
Obligaciones subordinadas emitidas	2,000	3,144	–
Rescates o reembolsos de obligaciones subordinadas	(359)	(691)	(500)
Rescates o reembolsos de pasivos por instrumentos de capital	–	–	(250)
Acciones preferentes emitidas	600	1,225	1,035
Acciones ordinarias emitidas	585	234	112
Acciones ordinarias rescatadas o compradas para su cancelación	–	(40)	(629)
Dividendos pagados en efectivo	(2,176)	(2,003)	(1,771)
Otros, neto	(1,789)	(101)	3,391
	20,166	31,767	43,124
Efectivo de actividades de inversión			
Depósitos en bancos, con intereses	(5,781)	(5,052)	(7,087)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	980	3,793	1,897
Préstamos, sin incluir bursatilizaciones	(12,583)	(47,483)	(42,028)
Bursatilización de préstamos	11,879	5,121	3,756
Títulos no destinados a negociación			
Compras	(40,197)	(41,444)	(32,133)
Vencimientos	7,422	16,842	14,015
Ventas	31,985	19,346	17,267
Terrenos, edificios y equipos, neto de ventas	(199)	(401)	(242)
Otros, neto ⁽¹⁾	(1,635)	(2,399)	(390)
	(8,129)	(51,677)	(44,945)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(209)	297	(257)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	781	436	(142)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	2,574	2,138	2,280
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio⁽²⁾	\$ 3,355	\$ 2,574	\$ 2,138
Desembolsos de efectivo por:			
Intereses	\$ 11,138	\$ 14,544	\$ 13,625
Impuestos sobre la renta	\$ 1,234	\$ 1,212	\$ 905

- (1) Se incluyen inversiones en subsidiarias, corporaciones asociadas y unidades de negocios, así como la compra de activos relacionados con estas inversiones, netas de contraprestaciones no monetarias consistentes en acciones ordinarias de tesorería de \$ 523 (\$ 0 en 2008; \$ 36 en 2007), netas de efectivo y equivalentes de efectivo en la fecha de adquisición, de \$ 4 (\$ 37 en 2008; \$ 6 en 2007), y netas de acciones preferentes no acumulativas emitidas de \$ 250 (\$ 0 en 2008 y 2007).
- (2) Representa efectivo y depósitos en bancos, sin intereses.

Determinados montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Notas a los Estados financieros consolidados de 2009



Contenido



Página	Nota
111	1. Principales políticas contables
117	2. Cambios futuros en materia de contabilidad
117	3. Títulos valores
119	4. Créditos y/o Préstamos
121	5. Préstamos de dudosa recuperación y reserva para pérdidas por créditos
121	6. Entidades integradas por tenedores de derechos variables
122	7. Terrenos, edificios y equipo
123	8. Crédito mercantil y otros activos intangibles
123	9. Otros activos
123	10. Depósitos
123	11. Otros pasivos
124	12. Obligaciones subordinadas
124	13. Pasivos por instrumentos de capital, valores fiduciarios y pagarés fiduciarios subordinados
126	14. Capital social
128	15. Gestión de capital
130	16. Otra utilidad (pérdida) integral acumulada
131	17. Compensación por medio de acciones
133	18. Impuestos sobre la renta corporativos
134	19. Prestaciones futuras a los empleados
136	20. Utilidades por acción ordinaria
136	21. Operaciones con partes relacionadas
136	22. Resultados por línea de negocios
139	23. Avaluos, compromisos y pasivo contingente
141	24. Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
150	25. Instrumentos financieros – Valor justo
152	26. Partidas para negociación
152	27. Instrumentos derivados
156	28. Adquisiciones
157	29. Conciliación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Canadá y EE.UU. (PCGA)

1 Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados de The Bank of Nova Scotia (el Banco) se han elaborado de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria que establece que, excepto que el Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá (el Superintendente) estipule lo contrario, los estados financieros se elaboran de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá (PCGA). Las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados, incluidos los requisitos contables del Superintendente, se resumen en las páginas siguientes. Estas políticas contables cumplen en todos los aspectos importantes con los PCGA de Canadá. Además, la Nota 29 describe y concilia las diferencias importantes de medición entre los PCGA de Canadá y de EE.UU. que afectan los estados financieros consolidados adjuntos.

Para la elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA, es necesario que la Dirección realice estimaciones e hipótesis que

afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y los gastos durante el ejercicio objeto del informe. Las áreas clave en las que la Dirección ha adoptado juicios difíciles, complejos o subjetivos, a menudo como resultado de temas que son inherentemente inciertos, incluyen aquellas relativas a la reserva para pérdidas por créditos, el valor justo de los instrumentos financieros, los impuestos sobre la renta corporativos, jubilaciones y otras prestaciones futuras a los empleados, el deterioro permanente de los títulos disponibles para la venta, la determinación del beneficiario primario de la entidad integrada por tenedores de derechos variables (ETDV), el crédito mercantil y pasivo contingente. Los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones.

Determinados montos comparativos se han reclasificado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

Cambios en normas y políticas contables

Clasificación y deterioro de los activos financieros.

En agosto de 2009, el Instituto Canadiense de Contadores Certificados (CICA) modificó la sección 3855, Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición, a fin de armonizarla esencialmente con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas modificaciones fueron adoptadas por el Banco a partir del 1 de noviembre de 2008 y adoptó la definición de préstamos y cuentas por cobrar de las NIIF. La nueva definición de préstamos y cuentas por cobrar, permite que los títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo se clasifiquen como préstamos y se registren a su costo amortizado o, permite al Banco designar estos instrumentos como disponibles para la venta, medirlos a su valor justo y registrar las pérdidas y ganancias no realizadas en Otra utilidad integral. Por otro lado, las modificaciones exigen que en el estado consolidado de resultados se reconozcan los cargos por deterioro relacionados con créditos en el caso de los instrumentos contabilizados al costo amortizado, así como la reversión de

los cargos por deterioro en el caso de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta. Los cargos por deterioro correspondientes a instrumentos de deuda clasificados como préstamos se registran en la provisión para pérdidas por créditos.

El Banco reclasificó ciertos títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo y no se manejan con base en su valor justo, como préstamos y cuentas por cobrar contabilizados a su costo amortizado. El deterioro de los títulos de deuda clasificados como préstamos se evaluará y registrará de acuerdo con las políticas de contabilidad del Banco para los créditos y/o préstamos y la reserva para pérdidas por créditos.

Los cambios requeridos por estas modificaciones empezaron a realizarse a partir del 1 de noviembre de 2008. En cumplimiento con las nuevas normas contables, el Banco no reexpresó los períodos anteriores al 1 de noviembre de 2008.

El siguiente cuadro resume los efectos de la reclasificación y deterioro de los activos financieros y el deterioro relacionado, según sea el caso, a partir del 1 de noviembre de 2008:

en millones de dólares Categoría del balance general	Aumento (disminución)	Explicación
Valores	\$ (8,529)	La disminución representa el valor justo de los títulos de deuda reclasificados como préstamos.
Préstamos	9,447	El aumento representa el valor justo total de los títulos de deuda reclasificados como préstamos y las pérdidas no realizadas de estos valores.
Activos por impuestos sobre la renta futuros (Otros activos)	(323)	La disminución refleja el cambio de los activos por impuestos sobre la renta futuros debido a cambios en Otra utilidad integral acumulada.
Otra utilidad integral acumulada (después de impuestos)	595	El aumento representa el monto después de impuestos de las pérdidas no realizadas de los títulos de deuda reclasificados como préstamos, que antes se registraban en Otra utilidad integral acumulada.

Divulgación de información sobre instrumentos financieros

En junio de 2009, el CICA emitió modificaciones a la norma contable Instrumentos Financieros – Divulgación, con el objeto de ampliar la divulgación de los instrumentos financieros de conformidad con los nuevos requisitos de las normas internacionales de información financiera (NIIF). Estas modificaciones entraron en vigor el 1 de noviembre de 2008, y obligan al Banco a priorizar la calidad y confiabilidad de la información utilizada para estimar el valor justo de los instrumentos con arreglo a una jerarquía de tres niveles. En cada nivel, el valor justo se basa en:

- Nivel 1 – precios que se cotizan en mercados activos
- Nivel 2 – modelos que aplican datos de mercado observables aparte de los precios de mercado
- Nivel 3 – modelos que utilizan datos distintos a los datos de mercado observables

Crédito mercantil y activos intangibles

En febrero de 2008, el CICA emitió una nueva norma de contabilidad para el crédito mercantil y los activos intangibles, que el Banco adoptó a partir del 1 de noviembre de 2008, en virtud de la cual ciertos costos de programas informáticos previamente registrados en el rubro Terrenos, edificios y equipos

ahora se registran en Otros activos intangibles en el Balance general consolidado. En consecuencia, al 31 de octubre de 2008, \$ 239 millones fueron reclasificados del rubro Terrenos, edificios y equipos al de Otros activos intangibles. Asimismo, los gastos por amortización relacionados que antes se registraban en Gastos de instalaciones y tecnología no vinculados con intereses en el Estado consolidado de resultados actualmente se registran en Otros gastos no vinculados con intereses. En consecuencia, para el período finalizado el 31 de octubre de 2008, \$ 34 millones se reclasificaron de Gastos de instalaciones y tecnología no vinculados con intereses en Otros gastos no vinculados con intereses.

Cambios previos en las normas contables

Reclasificación de los activos financieros

En octubre de 2008, el CICA emitió modificaciones a la norma contable Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición. Estas modificaciones permiten que en casos excepcionales los activos financieros no derivados se reclasifiquen en una categoría distinta a la de activos financieros conservados para fines de negociación. Para el período finalizado el 31 de octubre de 2008, se permitió al Banco reclasificar las partidas retrospectivamente al 1 de agosto de 2008; y en el futuro tendrá que hacerlo prospectivamente.

Conforme a dichas modificaciones, a partir del 1 de agosto de 2008 el Banco reclasificó ciertos activos de la categoría de títulos no destinados a negociación como de la categoría de títulos disponibles para la venta. Estos activos consistían en \$ 303 millones de activos por bonos y \$ 91 millones de acciones preferentes que ya no se negociaban en un mercado activo y que la Dirección decidió conservar para el futuro previsible. A la fecha de reclasificación, el promedio ponderado de las tasas de interés reales de la cartera de activos por bonos reclasificados fue de 4.0%, con flujos de efectivo recuperables previstos de \$ 366 millones. Al 31 de octubre de 2009, el valor justo de los activos por bonos y las acciones preferentes fue \$ 257 millones (\$ 277 millones en 2008) y \$ 67 millones (\$ 81 millones en 2008), respectivamente. Debido a la reclasificación de los activos por bonos y las acciones preferentes, en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009, el Banco registró en Otra utilidad integral ganancias antes de impuestos por \$ 33 millones (pérdida de \$ 26 millones en 2008) y \$ 9 millones, (pérdida de \$ 10 millones en 2008) respectivamente, relacionadas con las variaciones en su valor justo. Si no se hubieran reclasificado estos activos, dichas ganancias y pérdidas se habrían informado en el Estado consolidado de resultados.

Divulgación de información sobre el capital

En diciembre de 2006, el CICA emitió una norma de contabilidad que establece ciertos requisitos para la divulgación de información sobre el capital. Esta norma, en vigor a partir del 1 de noviembre de 2007 en el Banco, exige a las entidades que divulguen sus objetivos, políticas y procesos relativos a la gestión del capital, datos cuantitativos sobre lo que consideran capital y si han cumplido con los requisitos de suficiencia de capital, así como las consecuencias de su incumplimiento, en su caso.

Divulgación de información sobre instrumentos financieros

En diciembre de 2006 el CICA emitió dos nuevas normas de contabilidad que revisan y mejoran los requisitos actuales relativos a la divulgación de información sobre instrumentos financieros, pero no modifican los aplicables a la presentación de los mismos. Estas normas entraron en vigor para el Banco el 1 de noviembre de 2007, y proporcionan información adicional acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos que le implican los instrumentos financieros y la forma en que maneja esos riesgos.

Cambios en las políticas contables antes del 1 de noviembre de 2007

En el ejercicio 2007, el Banco adoptó tres nuevas normas contables: (i) Instrumentos financieros - Reconocimiento y medición; (ii) Coberturas; y (iii) Utilidad integral. Las nuevas normas requieren que todos los activos y pasivos financieros se registren a su valor justo en el Balance general consolidado, excepto los siguientes, que se registran a su valor amortizado a menos que se clasifiquen como conservados para fines de negociación en el momento de su reconocimiento inicial: préstamos y cuentas por cobrar, títulos valores clasificados como conservados hasta su vencimiento y pasivos financieros no destinados a negociación. Las nuevas normas contables no implicaron ningún cambio en los métodos empleados por el Banco para determinar el valor justo de los instrumentos financieros.

En los siguientes párrafos se describen los requisitos principales de estas normas y las políticas contables adoptadas por el Banco de conformidad con las mismas.

En cumplimiento de las nuevas normas, el Banco no reexpresó los ejercicios anteriores, y reclasificó en el rubro Otra utilidad (pérdida) integral acumulada las pérdidas y ganancias no realizadas por conversión de moneda extranjera sobre inversiones netas en operaciones autónomas.

Por el efecto de la adopción de estos cambios, el Banco registró una reducción neta de \$ 61 millones (neto de beneficios por impuestos sobre la renta de \$ 31 millones) en las utilidades retenidas al inicio de 2007. Este efecto de transición se debió principalmente al reconocimiento de las pérdidas y ganancias diferidas en las utilidades retenidas con respecto a ciertas coberturas discontinuadas con anterioridad.

Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados de operación y los flujos de efectivo del Banco y de todas sus subsidiarias, después de eliminar las operaciones y los saldos entre compañías. Las subsidiarias se definen como sociedades controladas por el Banco, en las que normalmente éste posee más del 50% de las acciones con derecho a voto.

La inversión en empresas en las que el Banco tenga una influencia importante, que generalmente está representada por la tenencia directa o indirecta del 20% al 50% de las acciones con derecho a voto, se registra según el método de participación y se incluye en el rubro Inversiones

registradas según el método de la participación en el Balance general consolidado. La participación del Banco en las utilidades de dichas empresas se registra en Ingresos por intereses sobre títulos valores o en Otros ingresos, según sea el caso, en el Estado consolidado de resultados.

El Banco consolida las entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) en las que es el beneficiario primario. Una entidad es una ETDV cuando, por una cuestión de diseño, existe una de las siguientes condiciones, o ambas: (a) la inversión total en el capital de riesgo es insuficiente para permitir a la entidad financiar sus actividades sin un respaldo subordinado adicional de terceros, y (b) como grupo, los tenedores de la inversión en el capital de riesgo no reúnen determinadas características esenciales de una participación financiera con derecho a control. El beneficiario primario es la empresa que absorberá o recibirá la mayoría de las pérdidas esperadas, rendimientos residuales esperados, o ambos, de la ETDV.

Las inversiones en ETDV en las que el Banco tenga una influencia importante, pero en las que no sea el beneficiario primario, se registran según el método de participación.

Conversión de moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera de los establecimientos extranjeros integrados del Banco, así como todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera de sus establecimientos extranjeros autónomos se convierten a dólares canadienses según el tipo de cambio vigente al cierre del período. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera de los establecimientos extranjeros integrados del Banco se convierten a dólares canadienses a los tipos de cambio históricos.

Las ganancias y las pérdidas por conversión no realizadas que resultan de las posiciones netas de inversión en moneda extranjera en los establecimientos autónomos, junto con otras ganancias o pérdidas que resulten de la cobertura de dichas posiciones netas de inversión, se cargan o acreditan en el cambio neto en las ganancias o pérdidas por conversión no realizadas de moneda extranjera en el Estado consolidado de utilidad integral. En el momento de la venta, reducción o liquidación de una parte sustancial de una posición de inversión, las ganancias o pérdidas no realizadas previamente registradas se traspasan de las ganancias o pérdidas en la utilidad integral acumulada al Estado consolidado de resultados.

Las ganancias y pérdidas por conversión provenientes de los establecimientos extranjeros integrados del Banco, así como aquellas provenientes de establecimientos extranjeros autónomos que operen en entornos altamente inflacionarios, si hubiera, se incluyen en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación en el Estado consolidado de resultados.

Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio promedio, con excepción de la depreciación y la amortización de los edificios, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas de los establecimientos extranjeros integrados del Banco, denominadas en moneda extranjera, las cuales se convierten a los tipos de cambio históricos.

Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera derivadas de los activos financieros disponibles para la venta no realizadas deben registrarse con las ganancias y pérdidas no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta en Otra utilidad integral hasta que se realicen, momento en el cual se traspasan de Otra utilidad integral acumulada al Estado consolidado de resultados.

Metales preciosos

Los metales preciosos se contabilizan a su valor justo y se incluyen en el rubro Caja y bancos en el Balance general consolidado. Los pasivos que se derivan de los certificados en circulación también se registran al valor justo y se incluyen en Otros pasivos en el Balance general consolidado.

Títulos valores

Los títulos valores se clasifican en las carteras para negociación o para inversión, ya sea como títulos disponibles para la venta o conservados hasta su vencimiento o como inversiones registradas según el método de la participación. Los títulos designados como disponibles para la venta deben registrarse a su valor justo con las pérdidas y ganancias no realizadas incluidas en Otra utilidad integral hasta que se realicen, momento en el cual se registrarán en el Estado consolidado de resultados. Los títulos disponibles para la venta cuyo precio no se cotice en un mercado activo se registran al costo, ya que el valor justo no se puede medir de una manera fiable.

Las primas, los descuentos y los costos de transacción sobre los títulos de deuda disponibles para la venta se amortizan con el método de la tasa de interés real en Ingresos por intereses – títulos valores, en el Estado consolidado de resultados, durante el período que transcurra hasta su

vencimiento. Cuando ha habido una disminución permanente en el valor del instrumento de deuda o de capital disponible para la venta, el valor registrado se reduce a su valor justo. Dichas disminuciones, en caso de que las hubiere, junto con las ganancias y las pérdidas sobre ventas, que se determinan sobre la base del costo promedio, se traspasan del rubro Otra utilidad integral al de Otros ingresos – ganancias (pérdidas) netas sobre activos disponibles para la venta, en el Estado consolidado de resultados.

Desde el 1 de noviembre de 2008, las recuperaciones de valor justo relativas a cargos por deterioro permanente que se habían registrado a causa de sucesos ocurridos después de la fecha de deterioro, se incluyen en Ingresos netos, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Antes del ejercicio fiscal de 2009, estas recuperaciones de valor justo se contabilizaban en Otra utilidad integral.

Los títulos para negociación se conservan durante un período corto y se contabilizan a su valor justo. Las ganancias y pérdidas derivadas de la venta de éstos y de las fluctuaciones del mercado se incluyen en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación en el Estado consolidado de resultados. Cuando los títulos valores son usados para administrar la volatilidad de compensaciones por medio de acciones, las ganancias o pérdidas derivadas de la venta y los ajustes al valor justo se incluyen en Gastos no vinculados con intereses – sueldos y prestaciones a los empleados, en el Estado consolidado de resultados.

A partir del 1 de noviembre de 2008, ciertos títulos de deuda se clasifican como préstamos y se registran a su costo amortizado. Los títulos de deuda que no son títulos para negociación o no se han designado como títulos disponibles para la venta y no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como préstamos. Aquellos que no se clasifican como préstamos, se clasifican como títulos para negociación o títulos disponibles para la venta.

Para los fines del Balance general consolidado y el Estado consolidado de resultados, la compra y la venta de títulos valores se registran en la fecha de realización.

Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra

La compra y la venta de títulos valores bajo contratos de reventa y de recompra se tratan como operaciones de préstamos garantizados recibidos y otorgados y se registran al costo. Los ingresos y gastos por intereses correspondientes se registran bajo el método de acumulación.

Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto

La obligación del Banco de entregar los títulos valores vendidos que no posee en el momento de la venta se registra a su valor justo. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas se registran en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación, en el Estado consolidado de resultados. Los gastos por intereses acumulados en relación con los títulos de deuda vendidos en descubierto se registran en Gastos por intereses, en el Estado consolidado de resultados.

Costos de transacción

Los costos de transacción relacionados con los activos y pasivos financieros no destinados a negociación se capitalizan y, si procede, se reconocen en los ingresos netos por intereses durante la vigencia del instrumento prevista con el método de la tasa de interés real.

Préstamos

A partir del 1 de noviembre de 2008, la definición de préstamos incluye instrumentos de deuda que no se cotizan en un mercado activo y generan flujos de efectivo fijos o determinables. Por consiguiente, ciertos títulos de deuda que no se clasifican como títulos para negociación o no se han designado como títulos disponibles para la venta y no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como préstamos en el Balance general consolidado. Antes del ejercicio fiscal 2009 no se permitía que los títulos de deuda se clasificaran como préstamos, y se trataban como títulos para negociación o títulos disponibles para la venta.

Además, ciertos préstamos manejados con base en su valor justo o adquiridos a fin de cubrir de una manera económica el riesgo de instrumentos derivados sobre créditos para los clientes, se clasifican como préstamos para negociación, mediante el método del valor justo (véase la Nota 26).

Los préstamos se presentan después de deducir cualquier ingreso no devengado y una reserva para pérdidas por créditos. Los ingresos por intereses de todos los préstamos, excepto los préstamos de dudosa recuperación, se contabilizan según el método de acumulación. Los intereses acumulados se incluyen en Otros activos en el Balance general consolidado.

Los préstamos se registran a su valor amortizado, a menos que se clasifiquen como conservados para fines de negociación, en cuyo caso se contabilizan a su valor justo. Los costos de generación de préstamos se difieren y amortizan en los ingresos con el método de la tasa de interés real durante el período que transcurra hasta su vencimiento. Las comisiones por créditos se registran en Ingresos por intereses durante el período correspondiente a la vigencia del préstamo o compromiso. Las comisiones sobre pagos anticipados de hipotecas se registran en Ingresos por intereses cuando se reciben, a menos que se relacionen con una modificación menor en las condiciones de la hipoteca, en cuyo caso se difieren y amortizan con el método de interés real durante el período restante de vigencia de la hipoteca original. Las comisiones sobre préstamos sindicados se incluyen en las comisiones por créditos en Otros ingresos.

Un préstamo se clasifica como de dudosa recuperación cuando, a juicio de la Dirección, la calidad del crédito se ha deteriorado de tal forma que el Banco deja de tener una certeza razonable de recuperar la totalidad del principal y los intereses en la fecha prevista. El préstamo se clasifica como de dudosa recuperación si un pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso de 90 días, salvo que el préstamo esté totalmente garantizado, que el cobro del adeudo esté en proceso y que se espere razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso del préstamo o su restablecimiento a estado vigente a más tardar a los 180 días a partir de la fecha en que, según el contrato, haya vencido el pago. Por último, un préstamo se clasifica como de dudosa recuperación en todos los casos en que, de acuerdo con el contrato, presente un retraso de 180 días, salvo que esté garantizado o asegurado por el gobierno canadiense, una provincia o una dependencia gubernamental de Canadá. En este último caso, dicho préstamo se clasifica como de dudosa recuperación después de un retraso de 365 días según las condiciones del contrato. Todo préstamo sobre tarjeta de crédito se registra como pérdida total cuando un pago al respecto presente un retraso de 180 días según las condiciones del contrato.

Cuando un préstamo se clasifica como de dudosa recuperación, dejan de reconocerse los intereses. Los intereses que se reciben sobre los préstamos de dudosa recuperación se acreditan al valor en libros del préstamo.

Por lo general, los préstamos se vuelven a registrar según el método de acumulación cuando se considera que el cobro oportuno del principal y los intereses es razonablemente seguro y el deudor se pone al corriente de todos los pagos morosos por ambos conceptos.

Los bienes adjudicados que cumplen criterios específicos se consideran como destinados a la venta y se registran a su valor justo menos los costos de venta. Si no se cumplen los criterios específicos, se considera que el bien se mantiene para su uso, inicialmente medido a su valor justo y contabilizado de la misma manera que un bien similar adquirido en el curso normal de las actividades.

Reserva para pérdidas por créditos

El Banco mantiene una reserva para pérdidas por créditos que, a juicio de la Dirección, es adecuada para absorber todas las pérdidas relacionadas con el crédito en su cartera de instrumentos tanto dentro como fuera del balance general, lo cual incluye los depósitos en bancos, los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, los préstamos, las aceptaciones y otros compromisos de crédito indirectos, tales como las cartas de crédito y los avales. La reserva para pérdidas por créditos está constituida por las reservas específicas, la reserva general, y una reserva sectorial las cuales se revisan de manera regular. Los préstamos generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando la Dirección considera que no existen perspectivas realistas de una recuperación total. Los préstamos efectivamente registrados como pérdida, netos de recuperaciones, se deducen de la reserva para pérdidas por créditos.

Reservas específicas

Las reservas específicas, excepto las relacionadas con préstamos sobre tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y la mayoría de los préstamos personales, se determinan caso por caso y reflejan la pérdida estimada para estos créditos. En el caso de los préstamos, la reserva específica corresponde al monto que se requiere para reducir el valor en libros de un préstamo de dudosa recuperación a su valor de realización estimado. Generalmente, el valor de realización estimado se obtiene descontando los flujos de efectivo futuros previstos a la tasa de interés real inherente al préstamo en la fecha de deterioro. Cuando los montos y el período de los flujos de efectivo futuros no pueden ser objeto de una estimación razonablemente confiable, se considera que el valor de realización estimado es el valor justo de cualquier

bien dado en garantía del préstamo, una vez deducidos los costos de realización previstos y todos los montos que se adeudan legalmente al acreditado, o bien el precio de mercado observable de dicho préstamo. Las variaciones en el valor presente atribuibles al paso del tiempo sobre los flujos de efectivo futuros esperados se registran en el Estado consolidado de resultados como una reducción de la provisión para pérdidas por créditos. Las reservas específicas para préstamos sobre tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y la mayoría de los préstamos personales se calculan según una fórmula basada en el historial de pérdidas recientes. La reserva para pérdidas por créditos contra instrumentos dentro del balance general se refleja como una reducción de la categoría de activo relacionada, y las reservas relativas a instrumentos fuera del balance general se incluyen en Otros pasivos en el Balance general consolidado.

Reserva general

Las reservas generales se constituyen contra las carteras de préstamos de las principales líneas de negocios, cuando una evaluación prudente de la experiencia pasada del Banco y de las condiciones económicas y de las carteras indica que probablemente han ocurrido pérdidas pero que éstas no pueden determinarse caso por caso.

Las reservas generales para préstamos a empresas y gobiernos se sustentan en un proceso de calificación de riesgo en el cual se asignan calificaciones de riesgo internas en el momento de los trámites de apertura del préstamo, que luego se someten a una supervisión permanente y se ajustan para reflejar los cambios en el riesgo crediticio subyacente. Sobre la base de las calificaciones de riesgo internas, la reserva es inicialmente calculada mediante la aplicación de estadísticas de migración y de incumplimiento por calificación de riesgo, gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y exposición a patrones de incumplimiento dentro de la cartera de cada línea de negocios. Basándose en datos observables recientes, la Alta Dirección juzga si es necesario realizar ajustes a la reserva calculada inicialmente (cuantitativa) y el importe de tales ajustes. Para ello, la Dirección considera factores observables tales como tendencias económicas y condiciones de los negocios; concentraciones de cartera; y tendencias en los volúmenes y gravedad de la morosidad.

Para las carteras de préstamos hipotecarios, se estiman las pérdidas esperadas mediante el análisis de la migración de las pérdidas históricas y las tendencias de préstamos registrados como pérdida total.

El nivel de la reserva general se evalúa trimestralmente y puede fluctuar como resultado de las variaciones en los volúmenes de cartera, concentraciones y perfil de riesgo; el análisis de la evolución de las tendencias de probabilidad de pérdida, gravedad de la pérdida y exposición a factores de incumplimiento; y la evaluación actual por la Dirección de los factores que pueden haber afectado la situación de la cartera.

Aunque la reserva general total se establece mediante un proceso desarrollado paso por paso que considera el riesgo surgido de sectores específicos de la cartera, la reserva general total resultante está disponible para absorber todas las pérdidas inherentes a la cartera de préstamos para las que no se ha constituido una reserva específica.

La reserva general para pérdidas por créditos se registra como una reducción de los préstamos en el Balance general consolidado.

Reservas sectoriales

Una reserva sectorial se establece cuando un sector industrial o una región geográfica sufren ciertos reveses o cambios en las condiciones económicas y se considera necesario establecer una reserva adicional para pérdidas por créditos para el grupo de préstamos en su conjunto, aunque los préstamos individuales que lo compongan sigan siendo clasificados como productivos. Estas reservas se consideran sectoriales y se crean para pérdidas que aún no han sido determinadas específicamente o que no están cubiertas en forma adecuada por la reserva general.

La reserva general para pérdidas por créditos se registra como una reducción de los préstamos en el Balance general consolidado.

Ventas de préstamos

Las transferencias de préstamos que se produzcan a una parte no relacionada son tratadas como ventas, siempre y cuando se haya cedido el control sobre los préstamos transferidos y se haya recibido a cambio una contraprestación que no consista en los derechos de los titulares sobre los préstamos transferidos. Si no se cumple con estos criterios, las transferencias son tratadas como transacciones de financiamiento. Si son tratadas como ventas, los préstamos se eliminan del Balance general consolidado e inmediatamente se reconoce una ganancia o una pérdida en resultados en función del valor en libros de los préstamos transferidos, asignados entre los

activos vendidos y los intereses retenidos en proporción a su valor justo a la fecha de la transferencia. El valor justo de los préstamos vendidos, los intereses retenidos y los pasivos con derecho de recurso se determina utilizando los precios de cotización de mercado, los modelos de valuación de precios que toman en cuenta las mejores estimaciones de la Dirección respecto a hipótesis clave como las pérdidas esperadas, los pagos anticipados y las tasas de descuento proporcionadas a los riesgos incurridos o las ventas de activos similares. En los casos en que el Banco continúa haciéndose cargo del servicio de los préstamos vendidos, se reconoce y amortiza un pasivo o activo por el servicio a lo largo del período de servicio como comisión.

Los intereses retenidos en las bursatilizaciones que, bajo condiciones contractuales, pueden pagarse por anticipado o liquidarse por otro medio de manera tal que el Banco no recuperaría sustancialmente toda su inversión registrada se clasifican en títulos disponibles para la venta en el Balance general consolidado. Tales intereses retenidos se someten a una evaluación periódica para determinar si existe un deterioro permanente y, si se requiere, el valor en libros de dichos intereses retenidos se reduce a su valor justo mediante un cargo a Otros ingresos – ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación, en el Estado consolidado de resultados. Otros intereses retenidos se clasifican y contabilizan como préstamos.

Para las bursatilizaciones de préstamos, las ganancias y pérdidas sobre la venta y comisiones por servicio se presentan en Otros ingresos – otros, en el Estado consolidado de resultados. En los casos en que se reconoce un pasivo o activo por el servicio, el monto se registra en Otros pasivos u Otros activos en el Balance general consolidado.

Para la venta de préstamos productivos, excepto por bursatilizaciones, la cual es una de las estrategias del Banco para la gestión del riesgo crediticio, las ganancias y pérdidas se presentan en Otros ingresos – otros. Las ganancias y pérdidas sobre las ventas de préstamos de dudosa recuperación se presentan en la provisión para pérdidas por créditos en el Estado consolidado de resultados.

Aceptaciones

El pasivo potencial del Banco bajo aceptaciones se registra como un pasivo en el Balance general consolidado. El Banco tiene contra sus clientes un derecho equivalente que se contabiliza como un activo, en caso de requerimiento de fondos relacionados con dichos compromisos. Las comisiones devengadas se registran en Otros ingresos – comisiones por créditos, en el Estado consolidado de resultados.

Terrenos, edificios y equipo

Los terrenos se contabilizan al costo; los edificios, los equipos y programas informáticos, y las mejoras a propiedades arrendadas se contabilizan al costo menos depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y la amortización se calculan mediante el método de línea recta durante la vida útil estimada del activo relacionado, como se indica a continuación: edificios, 40 años; equipos y programas informáticos, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, durante la vigencia del contrato.

El Banco realiza evaluaciones de deterioro sobre su activo inmovilizado cuando los hechos o los cambios en las circunstancias indican que el valor en libros del activo respectivo puede no ser recuperable. El valor del activo se reduce a su valor justo cuando el valor en libros de dicho activo supera los flujos de efectivo futuros proyectados, no descontados.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Otros ingresos – otros en el Estado consolidado de resultados, durante el ejercicio en que se venden.

Crédito mercantil y otros activos intangibles

El crédito mercantil es el excedente del precio de compra pagado en la adquisición de una subsidiaria o una ETDV, que sea una empresa en la que el Banco es el beneficiario primario, con respecto al valor justo de los activos netos adquiridos.

El crédito mercantil y otros activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que están sujetos como mínimo anualmente a una evaluación de deterioro. El crédito mercantil se asigna a las unidades informantes y cualquier deterioro potencial del mismo se identifica comparando el valor en libros de una unidad informante con su valor justo. Si hay indicios de un deterioro potencial, éste es cuantificado comparando el valor en libros del crédito mercantil con su valor justo, calculado como el valor justo de la unidad informante menos el valor justo de sus activos y pasivos.

Los activos intangibles, a excepción del crédito mercantil, que no tienen vidas útiles indefinidas se amortizan bajo el método de línea recta a un

plazo no mayor de 20 años. Estos activos intangibles se someten a una evaluación de deterioro cuando los hechos y las circunstancias indican que los valores en libros pueden no ser recuperables. La amortización de los activos intangibles se registra en Otros gastos no vinculados con intereses, en el Estado consolidado de resultados.

Pasivos por instrumentos de capital

Los instrumentos de capital que deban o puedan liquidarse mediante la emisión de un número variable de los instrumentos de capital propios del emisor deben presentarse como pasivos y no como capital. Estos instrumentos se clasifican como pasivos por depósitos o por instrumentos de capital en el Balance general consolidado, registrándose los desembolsos en los gastos por intereses.

Impuestos sobre la renta corporativos

El Banco sigue el método de activo y pasivo para contabilizar los impuestos sobre la renta corporativos. Según este método, los activos y pasivos de impuestos futuros representan el monto acumulado del impuesto aplicable a diferencias temporales entre el monto de valor en libros de los activos y los pasivos, y sus valores a efectos impositivos. Los activos y pasivos de impuestos futuros se miden utilizando las tasas fiscales en vigor o prácticamente en vigor que se espera se apliquen a la utilidad gravable para los ejercicios en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o liquidadas. Las variaciones en los impuestos sobre la renta futuros relacionadas con una variación en las tasas fiscales se reconocen en los resultados del período en que se modificó la tasa fiscal.

Los activos y pasivos de impuestos futuros se incluyen en Otros activos y Otros pasivos en el Balance general consolidado.

Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados son contratos financieros cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio o de otros índices financieros o de productos básicos. La mayoría de los instrumentos derivados puede caracterizarse como contratos de tasas de interés, contratos de oro y de divisas, contratos de productos básicos, contratos sobre acciones o contratos de instrumentos de deuda. Los instrumentos derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de intercambio (o swaps), los contratos a término y los contratos de opciones.

El Banco celebra dichos contratos de instrumentos derivados para fines de negociación, así como de gestión del riesgo. El Banco realiza actividades de negociación para satisfacer las necesidades de sus clientes y, además, por cuenta propia para generar ingresos por negociación. Los instrumentos derivados que se designan bajo "gestión del activo y del pasivo" (no destinados a negociación) se utilizan para administrar los riesgos de tasas de interés y los riesgos cambiarios del Banco, así como otros riesgos. Estos incluyen aquellos instrumentos que cumplen criterios específicos para ser designados como coberturas para su contabilización.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor justo en el Balance general consolidado. El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye consideración del riesgo crediticio y los costos directos durante la vigencia de los instrumentos. Las ganancias y las pérdidas al inicio de los instrumentos derivados sólo se reconocen cuando la valuación depende de datos de mercado observables; de lo contrario, se difieren durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Las ganancias y las pérdidas resultantes de las variaciones de los valores justos se incluyen en el rubro Otros ingresos – ingresos por negociación, en el Estado consolidado de resultados.

El Banco documenta formalmente todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como su objetivo en la gestión de riesgos y su estrategia para realizar diversas operaciones de cobertura. Este proceso comprende la vinculación de todos los instrumentos derivados con activos y pasivos específicos en el Balance general consolidado o con determinados compromisos en firme o transacciones previstas. Además, el Banco evalúa formalmente, tanto en la creación de la cobertura como en forma continua, si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura tienen un alto grado de eficacia para compensar las variaciones en el valor justo o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Existen tres tipos de coberturas: i) coberturas de valor justo, ii) coberturas de flujos de efectivo y iii) coberturas de inversiones netas. En las coberturas de valor justo, la variación del valor justo de un instrumento

derivado de cobertura se compensará en el Estado consolidado de resultados contra la variación del valor justo de la partida cubierta relacionada con el riesgo cubierto. El Banco utiliza las coberturas de valor justo principalmente para convertir activos y pasivos financieros de tasa fija a una tasa flotante. Los principales instrumentos financieros designados en las relaciones de cobertura de valor justo incluyen títulos de deuda, préstamos, pasivos por depósitos y obligaciones subordinadas.

En una cobertura de flujos de efectivo, la variación del valor justo de un instrumento derivado, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral, hasta que la partida relacionada afecte el Estado consolidado de resultados. El Banco utiliza este tipo de coberturas principalmente para convertir pasivos por depósitos de tasa flotante a una tasa fija.

En una cobertura de inversión neta, la variación del valor justo de un instrumento derivado, en la medida que sea efectivo, se registra directamente en Otra utilidad integral. Estos montos se registran en Ingresos cuando se reconocen en este rubro los ajustes acumulativos correspondientes por conversión de la operación autónoma en el extranjero.

La ineficiencia de la cobertura se mide y registra en los ingresos del período en el Estado consolidado de resultados. Cuando se discontinúa una cobertura de valor justo o una de flujos de efectivo, cualquier ajuste acumulativo en la partida cubierta o en Otra utilidad integral se reconoce en los ingresos durante la vigencia restante de la cobertura original, o cuando se discontinúa la partida cubierta. Si las coberturas designadas dejan de ser efectivas, los instrumentos derivados asociados se registran posteriormente a su valor justo sin ninguna compensación de la partida cubierta.

Las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados por gestión del activo y del pasivo que no reúnan los requisitos para la contabilización de coberturas se registran a su valor justo en el Balance general consolidado, y las variaciones posteriores se registran en el Estado consolidado de resultados de la siguiente manera: los contratos relacionados con tasas de interés, en los Ingresos netos por intereses; las opciones utilizadas para administrar títulos no destinados a negociación, en Ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación; y otros contratos de instrumentos derivados, en Otros ingresos – otros. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de las compensaciones por medio de acciones, dichos instrumentos se registran a su valor justo, incluyéndose las variaciones en los gastos por sueldos y prestaciones a los empleados, en el Estado consolidado de resultados.

Prestaciones futuras a los empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otras prestaciones futuras para empleados calificados en Canadá, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Las prestaciones por jubilación se basan generalmente en la antigüedad y en el sueldo promedio de los últimos cinco años. Otras prestaciones futuras comprenden prestaciones por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como subsidios posteriores al cese del empleo y ausencias remuneradas.

El costo de estas prestaciones futuras a los empleados se determina actuarialmente cada año utilizando el método de prestaciones proyectadas prorrateadas con respecto al servicio. El cálculo utiliza la mejor estimación de la Dirección acerca de una Serie de hipótesis, entre las cuales se incluyen las tasas a largo plazo del rendimiento sobre la inversión en los activos del plan, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. La tasa de descuento se basa en las condiciones del mercado a la fecha de cálculo. El rendimiento esperado sobre los activos del plan generalmente se basa en el valor de mercado de estos últimos, donde las ganancias o pérdidas sobre las inversiones en acciones se reconocen a lo largo de un período de tres años; las inversiones de renta fija se reconocen al valor del mercado. El plan de jubilación principal del Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de agosto, en tanto otros planes principales de prestaciones futuras a los empleados utilizan el 31 de julio.

Los costos de los servicios prestados anteriormente, por las modificaciones del plan que tienen una incidencia en las prestaciones previamente devengadas por los empleados, se amortizan bajo el método de línea recta durante el período restante promedio estimado para que los empleados activos adquieran el derecho pleno. Para los planes principales de jubilación del Banco, estos períodos oscilan entre 10 y 22 años. Para otros planes principales de prestaciones, los períodos oscilan entre 9 y 27 años. Si al inicio del ejercicio, la ganancia o pérdida actuarial neta no reconocida excede el 10% de los activos del plan o de las obligaciones por prestaciones, el monto que sea mayor, el excedente sobre ese nivel del 10% generalmente se

amortiza durante el período promedio restante de servicio estimado de los empleados. Para los planes principales de jubilación y otros planes principales de prestaciones del Banco, estos períodos oscilan entre 10 y 22 años y entre 9 y 27 años, respectivamente. Se reconoce una reserva para valuación de jubilaciones si el gasto por prestaciones pagadas por anticipado (la diferencia acumulada entre los ingresos y gastos por jubilaciones y los aportes para la jubilación) supera la prestación futura esperada del Banco.

Las diferencias acumuladas entre los ingresos y gastos por jubilaciones y los aportes para la jubilación se incluyen en Otros activos y Otros pasivos, según sea el caso, en el Balance general consolidado. La diferencia entre los otros gastos y pagos por prestaciones futuras a los miembros calificados del plan se incluye en Otros activos y Otros pasivos en el Balance general consolidado.

Algunos empleados en el exterior de Canadá participan en un plan de jubilación con aportes definidos. Los costos de dichos planes son equivalentes a los aportes que el Banco efectúa a las cuentas de los empleados durante el año.

Compensación por medio de acciones

El Banco cuenta con un plan de opción para la compra de acciones y otros planes de compensación por medio de acciones para determinados empleados que reúnen los requisitos necesarios y directores que no son empleados, los cuales se describen con mayor detalle en la Nota 17.

Las opciones de compra de acciones otorgadas a empleados a partir del 1 de noviembre de 2002 poseen Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), los cuales brindan al empleado la posibilidad de ejercer la opción de compra de acciones o bien ejercer el Derecho de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), recibiendo en efectivo el valor intrínseco de la opción de compra de acciones. Las opciones con Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR) constituyen adjudicaciones que pueden requerir su cancelación en efectivo y, por lo tanto, se registran en Otros pasivos en el Balance general consolidado. Los cambios en este pasivo, que surgen de las fluctuaciones en el precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco, se registran en los gastos por sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados sobre la base de una adquisición escalonada. Si un empleado elige ejercer la opción, cancelando así el Derecho de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), tanto el precio de ejercicio como el pasivo acumulado se acreditan a las acciones ordinarias en el Balance general consolidado.

Los otros planes de compensación por medio de acciones del Banco se contabilizan de la misma manera que las opciones de compra de acciones con características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tándem SAR). El gasto por compensaciones por medio de acciones se reconoce en partes iguales durante el período de adquisición aplicable.

A partir del ejercicio fiscal 2006, los Derechos de Valorización de Títulos (SAR), incluidos los Tandem SAR y otras compensaciones por medio de acciones, el Banco reconoce: i) los costos por compensaciones correspondientes a adjudicaciones de compensación por medio de acciones a empleados con derecho a la jubilación de inmediato en la fecha de otorgamiento; y ii) los costos por compensaciones correspondientes a adjudicaciones de compensación por medio de acciones a empleados con derecho a la jubilación en el período de adquisición durante el lapso de tiempo transcurrido entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que obtengan dicho derecho.

Las opciones de compra de acciones otorgadas a partir del 1 de noviembre de 2002 a directores que no son empleados no poseen características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR). Dichas opciones se cargan a resultados mediante un método basado en el valor justo (modelo de determinación de precios Black-Scholes) y se registran en Otros gastos no vinculados con intereses, en el Estado consolidado de resultados, con el correspondiente crédito al excedente aportado en el Balance general consolidado.

Para las opciones de compra de acciones otorgadas antes del 1 de noviembre de 2002, el Banco utiliza el método intrínseco para su contabilización. Conforme a este método, el Banco no reconoce ningún gasto por compensaciones, dado que el precio de ejercicio se fijaba en un monto equivalente al precio de cierre el día anterior al otorgamiento de las opciones. Cuando se ejercen las opciones, el importe que percibe el Banco se acredita a las acciones ordinarias en el Balance general consolidado.

Utilidades por acción

Las utilidades básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio de acciones ordinarias en circulación correspondiente al período. Las utilidades diluidas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio de acciones ordinarias diluidas en circulación. Las utilidades diluidas por acción reflejan la dilución que podría ocurrir si se emitieran acciones ordinarias adicionales bajo títulos valores o contratos que dieran a los tenedores el derecho a obtener acciones ordinarias en el futuro. El número de acciones adicionales que se debe incluir en las utilidades diluidas por acción se calcula mediante el método de acciones de tesorería. Este método determina el número de acciones adicionales con base en el supuesto de que se ejercen las opciones de compra de acciones en circulación con un precio de ejercicio inferior al precio promedio de mercado de las acciones ordinarias del Banco durante el período, y que el producto se utiliza para adquirir acciones ordinarias al precio promedio de mercado. El número de acciones adicionales se incluye en el cálculo de las acciones diluidas.

Avales

El valor justo de la obligación asumida al inicio de ciertos avales se registra como pasivo. Dichos avales incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía y mejoras de crédito. El valor justo de la obligación asumida a la fecha del acuerdo normalmente se basa en el descuento en efectivo de la prima que se recibirá por el aval, que resulta en un activo correspondiente.

2 Cambios futuros en materia de contabilidad

A continuación se resumen los cambios futuros en materia de contabilidad aplicables a los estados financieros consolidados del Banco a partir del 31 de octubre de 2009.

Combinaciones de actividades, estados financieros consolidados y participaciones sin derecho a control

En enero de 2009, el CICA emitió nuevas normas de contabilidad sobre Combinaciones de actividades, Estados financieros consolidados y Participaciones sin derecho a control. La norma sobre Combinaciones de actividades aclara qué es lo que un adquirente debe medir al obtener el control de una actividad, así como la base y la fecha de la valuación. La mayoría de los costos relacionados con adquisiciones se deben contabilizar como gastos en el período en que se incurrir. Esta nueva norma se aplica a adquisiciones realizadas al 1 de noviembre de 2011 o posteriormente, aunque se permite adoptarla a partir de 2010 a efecto de facilitar la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera en 2011. La

norma para los estados financieros consolidados establece disposiciones para la preparación de los estados financieros consolidados después de la fecha de adquisición. La norma para las participaciones sin derecho a control establece disposiciones para contabilizar y presentar las participaciones sin derecho a control. Estas nuevas normas deben adoptarse al mismo tiempo.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Canadian Accounting Standards Board (AcSB) determinó que las empresas con fines de lucro socialmente responsables deberán empezar a aplicar las NIIF en sustitución de los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) de Canadá. En el caso del Banco, deberá empezar a aplicarlas a partir del 1 de noviembre de 2011 a sus períodos anuales e intermedios, lo cual incluye la preparación y presentación de las cifras comparativas correspondientes a un año. En estos momentos el Banco está evaluando los efectos y consecuencias de su adopción de las NIIF. Actualmente se evalúan los efectos de las NIIF en los resultados financieros consolidados durante la transición y su aplicación.

3 Títulos valores

(a) A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos valores:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento					2009	2008
	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento específico	Valor en libros	Valor en libros
Títulos de negociación:							
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 577	\$ 2,277	\$ 7,140	\$ 8,408	\$ –	\$ 18,402	\$ 10,942
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	591	816	1,010	2,323	–	4,740	5,224
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	57	1,187	388	1,067	–	2,699	3,433
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	181	141	1,103	139	–	1,564	2,130
Acciones ordinarias	–	–	–	–	19,698	19,698	19,103
Otros	2,156	1,979	4,990	1,714	125	10,964	7,460
Total	3,562	6,400	14,631	13,651	19,823	58,067⁽¹⁾	48,292
Títulos disponibles para la venta:							
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	6	209	10,573	814	–	11,602	3,638
Títulos valores respaldados por hipotecas ⁽²⁾	23	252	21,013	96	–	21,384	6,430
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	–	1,168	16	–	1,184	14
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	132	5	170	394	–	701	2,176
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,238	944	3,667	2,140	–	7,989	7,085
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	63	382	–	445	469
Otros títulos de deuda	881	1,276	5,156	2,286	–	9,599	15,800
Acciones preferentes	–	–	–	–	421	421	539
Acciones ordinarias ⁽³⁾	–	–	–	–	2,374	2,374	2,672
Total	2,280	2,686	41,810	6,128	2,795	55,699	38,823⁽⁴⁾
Inversiones registradas según el método de la participación:	–	–	–	–	3,528⁽⁵⁾	3,528	920
Total de títulos valores	\$ 5,842	\$ 9,086	\$ 56,441	\$ 19,779	\$ 26,146	\$ 117,294	\$ 88,035
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólares canadienses	\$ 2,787	\$ 6,332	\$ 43,817	\$ 13,382	\$ 19,928	\$ 86,246	\$ 51,191
Dólares estadounidenses	642	864	6,567	3,950	4,186	16,209	23,678
Pesos mexicanos	712	255	865	209	135	2,176	4,112
Otras divisas	1,701	1,635	5,192	2,238	1,897	12,663	9,054
Total de títulos valores	\$ 5,842	\$ 9,086	\$ 56,441	\$ 19,779	\$ 26,146	\$ 117,294	\$ 88,035

(1) Incluye \$ 278 en títulos valores respaldados por hipotecas.

(2) Incluye títulos valores retenidos por el Banco en relación con sus bursatilizaciones de hipotecas. El saldo por amortizar de estos títulos valores respaldados por hipotecas es de \$ 20,864 (\$ 6,054 en 2008). Canada Mortgage and Housing Corporation garantiza el pago puntual a los inversionistas en títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA.

(3) El valor en libros de los títulos disponibles para la venta que no se cotizan en un mercado activo es \$ 958 (\$ 1,098 en 2008).

(4) Incluye títulos de deuda por \$ 8,529, que se reclasificaron como préstamos el 1 de noviembre de 2008. Para mayor información, véase la Nota 1.

(5) Las inversiones registradas según el método de la participación no tienen una vigencia establecida y, por lo tanto, se han clasificado en la columna "Sin vencimiento específico".

(b) A continuación se presenta un análisis de las ganancias y las pérdidas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009				2008			
	Costo ⁽¹⁾	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas	Valor justo	Costo ⁽¹⁾	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor justo
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 11,507	\$ 163	\$ 68	\$ 11,602	\$ 3,596	\$ 43	\$ 1	\$ 3,638
Títulos valores respaldados por hipotecas	20,972	488	76	21,384	6,257	192	19	6,430
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,164	20	-	1,184	14	-	-	14
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	706	9	14	701	2,178	12	14	2,176
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	7,703	321	35	7,989	6,983	226	124	7,085
Obligaciones de mercados emergentes designados	270	175	-	445	334	140	5	469
Otros títulos de deuda	9,609	224	234	9,599	17,207	66	1,473	15,800
Acciones preferenciales								
Acciones ordinarias	2,211	224	61	2,374	2,884	134	346	2,672
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 54,686	\$ 1,641	\$ 628	\$ 55,699	\$ 40,051	\$ 818	\$ 2,046	\$ 38,823

(1) Los títulos de deuda se amortizan al costo.

Las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta de \$ 1,013 millones ((\$ 1,228) millones en 2008) disminuyen a una ganancia (pérdida) neta no realizada de \$ 828 millones ((\$ 1,320) millones en 2008) cuando se considera el valor justo neto de los instrumentos derivados y otros montos de operaciones de cobertura asociados con estos títulos valores. Las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta se registran en Otra utilidad integral acumulada.

(c) A continuación se presenta un análisis de los títulos disponibles para la venta con pérdidas no realizadas continuas:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009								
	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 3,331	\$ 3,263	\$ 68	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,331	\$ 3,263	\$ 68
Títulos valores respaldados por hipotecas	3,975	3,905	70	13	7	6	3,988	3,912	76
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	67	65	2	54	42	12	121	107	14
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,252	1,245	7	210	182	28	1,462	1,427	35
Obligaciones de mercados emergentes designados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	2,163	2,088	75	2,729	2,570	159	4,892	4,658	234
Acciones preferentes	10	7	3	435	298	137	445	305	140
Acciones ordinarias	276	249	27	242	208	34	518	457	61
Total	\$ 11,074	\$ 10,822	\$ 252	\$ 3,683	\$ 3,307	\$ 376	\$ 14,757	\$ 14,129	\$ 628

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2008								
	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor justo	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense	\$ 297	\$ 296	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 297	\$ 296	\$ 1
Títulos valores respaldados por hipotecas	55	54	1	91	73	18	146	127	19
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	12	12	-	-	-	-	12	12	-
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	848	835	13	8	7	1	856	842	14
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	2,402	2,325	77	558	511	47	2,960	2,836	124
Obligaciones de mercados emergentes designados	85	80	5	-	-	-	85	80	5
Otros títulos de deuda	13,807	12,558	1,249	1,446	1,222	224	15,253	13,780	1,473
Acciones preferentes	470	416	54	60	50	10	530	466	64
Acciones ordinarias	1,007	713	294	320	268	52	1,327	981	346
Total	\$ 18,983	\$ 17,289	\$ 1,694	\$ 2,483	\$ 2,131	\$ 352	\$ 21,466	\$ 19,420	\$ 2,046

Al 31 de octubre de 2009, el costo de los 667 (1,208 en 2008) títulos disponibles para la venta superó su valor justo en \$ 628 millones (\$ 2,046 millones en 2008). Esta pérdida no realizada se registró en Otra utilidad integral acumulada como parte de las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta. De esos 667 (1,208 en 2008) títulos disponibles para la venta, 340 (227 en 2008) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 376 millones (\$ 352 millones en 2008). Las pérdidas no realizadas por los instrumentos de deuda disminuyeron en comparación con el ejercicio anterior debido a mejoras en los márgenes de crédito y a la reclasificación de ciertos títulos de deuda en préstamos. Para mayor información, véase la Nota 1. El Banco tiene una cartera de títulos disponibles para la venta adecuadamente diversificada. Las pérdidas no realizadas por estas inversiones se redujeron gracias a las mejoras en los mercados de capital durante la última parte del ejercicio fiscal 2008. Dado

que el Banco tiene la intención y está en condiciones de mantener dichos títulos hasta que se produzca una recuperación de su valor justo, lo que en el caso de los títulos de deuda puede coincidir con su vencimiento, las pérdidas no realizadas descritas se consideran temporales.

El Banco lleva a cabo una revisión trimestral a fin de identificar y evaluar las inversiones que demuestren indicios de un posible deterioro. Se considera que una inversión se ha deteriorado cuando su valor justo es inferior a su costo, registrándose una reducción al valor neto de realización cuando se considera que la disminución en su valor es permanente. Los factores considerados al determinar si una pérdida es temporal incluyen el lapso de tiempo durante el cual el valor justo ha sido inferior al costo, y en qué medida; la situación financiera y las perspectivas del emisor en el corto plazo, así como la capacidad y la intención de conservar la inversión durante un periodo de tiempo suficiente como para permitir cualquier recuperación prevista.

(d) A continuación se presenta un análisis de las ganancias (pérdidas) netas sobre títulos no destinados a negociación⁽¹⁾:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008	2007
Ganancias realizadas	\$ 593	\$ 666	\$ 708
Pérdidas realizadas	316	401	85
Castigos por disminución del valor	689	639	135
Ganancia (pérdida) neta sobre títulos no destinados a negociación	\$ (412)	\$ (374)	\$ 488

(1) Estos títulos valores se clasifican como títulos disponibles para la venta o como inversiones registradas según el método de la participación.

Las ganancias netas realizadas sobre títulos disponibles para la venta cuyo precio no se cotizó en el mercado sumaron \$ 28 millones en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 (\$ 69 millones en 2008; \$ 293 millones en 2007).

4 Préstamos

(a) Préstamos por cobrar por sector geográfico

Los préstamos del Banco, después de deducir los ingresos no devengados y la reserva para pérdidas por créditos en relación con los préstamos, se resumen a continuación⁽¹⁾:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008
Canadá:		
Hipotecarios	\$ 88,766	\$ 102,326
Personales y tarjetas de crédito	49,266	41,386
Corporativos y a gobierno	33,540	34,749
	171,572	178,461
Estados Unidos:		
Personales	2,879	–
Corporativos y a gobierno	17,669	25,842
	20,548	25,842
México:		
Hipotecarios	3,357	3,092
Personales y tarjetas de crédito	2,214	2,132
Corporativos y a gobierno	4,742	6,262
	10,313	11,486
Otros países:		
Hipotecarios	9,481	9,666
Personales y tarjetas de crédito	6,689	7,201
Corporativos y a gobierno	50,569	58,650
	66,739	75,517
	269,172	291,306
Menos: Reserva para pérdidas por créditos	2,870	2,626
Total⁽²⁾	\$ 266,302	\$ 288,680⁽³⁾

(1) El desglose por sector geográfico de activos se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) Los préstamos constituidos en dólares estadounidenses ascienden a \$ 56,283 (\$ 71,532 en 2008), los préstamos constituidos en pesos mexicanos ascienden a \$ 8,247 (\$ 8,821 en 2008) y los préstamos constituidos en otras divisas suman \$ 33,238 (\$ 35,669 en 2008).

(3) A partir del 1 de noviembre de 2008, los títulos de deuda con un costo amortizado de \$ 9,447 se reclasificaron como préstamos. Como consecuencia, los préstamos personales registraron un incremento de \$ 7,715 y los préstamos corporativos y a gobiernos de \$ 1,732. Para mayor información, véase la Nota 1.

(b) Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009		2008	
	Saldo	Porcentaje del total	Saldo	Porcentaje del total
Personales				
Hipotecarios	\$ 101,363	36.5%	\$ 114,852	38.0%
Tarjetas de crédito	11,104	4.0	11,169	3.7
Préstamos personales	49,256	17.8	38,942	12.9
	161,723	58.3	164,963	54.6
Corporativos y a gobierno				
Servicios financieros	18,760	6.8	18,665	6.2
Menudeo y mayoreo	10,853	3.9	14,905	4.9
Bienes inmuebles	11,677	4.2	13,500	4.5
Petróleo y gas	9,777	3.5	11,997	4.0
Transporte	7,763	2.8	8,520	2.8
Sector automotriz	5,074	1.8	7,124	2.4
Agricultura	4,344	1.6	5,259	1.7
Gobierno	3,326	1.2	3,372	1.1
Hoteles y ocio	4,766	1.7	5,215	1.7
Minería y metales primarios	5,745	2.1	8,137	2.7
Servicios públicos	6,138	2.2	6,307	2.1
Servicios de atención médica	3,986	1.4	4,997	1.7
Telecomunicaciones y cable	4,567	1.6	6,528	2.2
Medios de información	2,729	1.0	4,659	1.5
Sector químico	1,338	0.5	1,746	0.6
Alimentos y bebidas	3,788	1.4	3,078	1.0
Productos forestales	1,528	0.6	2,081	0.7
Otros	9,497	3.4	10,919	3.6
	\$ 115,656	41.7%	\$ 137,009	45.4%
Reserva general	277,379	100.0%	301,972	100.0%
Reserva Sectorial	(1,450)		(1,323)	
	(44)		–	
Total de Préstamos y aceptaciones	\$ 275,885		\$ 300,649	

(c) Ventas de préstamos mediante bursatilizaciones

El Banco bursatilita préstamos hipotecarios mediante la emisión de títulos valores respaldados por hipotecas. La ganancia por venta de las hipotecas resultante de estas bursatilizaciones, excluyendo los costos de emisión, se reconoce en Otros ingresos en el Estado consolidado de resultados. Los promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave

utilizadas para medir el valor justo a las fechas de la bursatilización fueron una tasa de pago anticipado de 22.5% (20.0% en 2008; 20.0% en 2007), un margen excedente de 1.8% (1.4% en 2008; 0.8% en 2007) y una tasa de descuento de 2.4% (3.9% en 2008; 4.5% en 2007). No se anticipan pérdidas por créditos dado que las hipotecas están aseguradas. El siguiente cuadro resume las ventas del Banco.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008	2007
Efectivo recibido, neto ⁽¹⁾	\$ 11,879	\$ 5,121	\$ 3,756
Intereses retenidos	480	165	98
Pasivo por servicio retenido	(69)	(30)	(27)
	12,290	5,256	3,827
Préstamos hipotecarios bursatilizados ⁽²⁾	11,953	5,174	3,827
Ganancia neta por venta ⁽³⁾	\$ 337	\$ 82	\$ -

- Excluye los préstamos hipotecarios asegurados que fueron bursatilizados y retenidos por el Banco de \$ 20,923 (\$ 3,885 en 2008; \$ 2,983 en 2007) durante el ejercicio. Estos activos se clasifican como títulos disponibles para la venta y tienen un saldo por amortizar de \$ 20,864 (\$ 6,054 en 2008; \$ 4,375 en 2007) [véase la Nota 3a].
- Incluye las ventas de títulos valores respaldados por hipotecas en el período que se relacionan con bursatilizaciones de préstamos hipotecarios del Banco realizadas en períodos anteriores pero retenidas en ese momento de \$ 2,126 (\$ 1,299 en 2008; \$ 0 en 2007).
- Neto de costos de emisión.

Las hipótesis clave utilizadas para calcular el valor justo de los intereses retenidos para los préstamos hipotecarios bursatilizados y la sensibilidad del valor justo actual correspondiente a los intereses retenidos a un cambio adverso del 10% y el 20% en estas hipótesis son las siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008
Valor justo de intereses retenidos (en dólares)	519	302
Plazo promedio ponderado (años)	3	4
Porcentaje de pagos anticipados (%)	22.8	17.3
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 10% (en dólares)	(17)	(7)
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 20% (en dólares)	(33)	(14)
Tasa de descuento anual del flujo de efectivo residual (%)	0.35-2.8	2.2-4.0
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 10% (en dólares)	(1)	(2)
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 20% (en dólares)	(3)	(3)
Margen excedente (%)	1.8	1.2
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 10% (en dólares)	(55)	(30)
Impacto en el valor justo de un cambio adverso del 20% (en dólares)	(109)	(60)

Los cálculos de sensibilidad precedentes son hipotéticos y deben utilizarse con precaución. No deben extrapolarse otras estimaciones de sensibilidad a partir de las presentadas anteriormente dado que la relación entre el cambio en las hipótesis y el cambio en el valor justo no es lineal. Además, los cambios en una hipótesis en particular y el efecto en el valor justo de los

intereses retenidos se calculan sin cambiar las otras hipótesis; no obstante, los factores no son independientes y los efectos reales podrían ser aumentados o contrarrestados con respecto a las sensibilidades presentadas. A continuación se resume la información sobre activos por préstamos bursatilizados⁽¹⁾:

(en millones de dólares)	2009			2008			2007		
	Préstamos por cobrar bursatilizados al 31 de octubre	Préstamos de dudosa recuperación y otros vencidos al 31 de octubre	Pérdidas por créditos netas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Préstamos por cobrar bursatilizados al 31 de octubre	Préstamos de dudosa recuperación y otros préstamos vencidos al 31 de octubre	Pérdidas por créditos netas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Préstamos por cobrar bursatilizados al 31 de octubre	Préstamos de dudosa recuperación y otros préstamos vencidos al 31 de octubre	Pérdidas por créditos netas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre
Préstamos hipotecarios ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 17,494	\$ 35	\$ -	\$ 12,787	\$ 14	\$ -	\$ 11,631	\$ 15	\$ -
Préstamos personales	199	3	3	235	6	4	414	14	57
Total	\$ 17,693	\$ 38	\$ 3	\$ 13,022	\$ 20	\$ 4	\$ 12,045	\$ 29	\$ 57

- Excluye los préstamos hipotecarios asegurados que fueron bursatilizados y retenidos por el Banco [véase la Nota 3].
- Excluye pagos vencidos relacionados con préstamos hipotecarios asegurados por CMHC de \$ 19 (\$ 9 en 2008; \$ 8 en 2007).

(d) Préstamos vencidos pero no de dudosa recuperación⁽¹⁾

Un préstamo se considera vencido cuando una contraparte no ha efectuado un pago en su fecha de vencimiento contractual. El siguiente cuadro muestra el valor en libros de los préstamos vencidos pero no clasificados como de dudosa recuperación porque están totalmente garantizados o se espera razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso del préstamo o su restablecimiento a estado vigente a más tardar a los 180 días a partir de la fecha en que, según el contrato, haya vencido el pago.

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total
Hipotecarios	\$ 1,173	\$ 463	\$ 302	\$ 1,938
Personales y tarjetas de crédito	429	220	61	710
Corporativos y a gobierno	342	201	168	711
Total	\$ 1,944	\$ 884	\$ 531	\$ 3,359

- Los préstamos vencidos por menos de 30 días no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

5 Préstamos de dudosa recuperación y reserva para pérdidas por créditos

(a) Préstamos de dudosa recuperación

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Reservas específicas ⁽²⁾		2009	2008
	Monto bruto ⁽¹⁾		Monto neto	Monto neto
Por tipo de préstamo:				
Hipotecarios	\$ 1,119	\$ (241)	\$ 878	\$ 432
Personales y tarjetas de crédito	881	(688)	193	84
Corporativos y a gobierno	1,939	(447)	1,492	675
Total	\$ 3,939⁽³⁾⁽⁴⁾	\$ (1,376)	\$ 2,563	\$ 1,191
Por sector geográfico:				
Canadá			\$ 719	\$ 354
Estados Unidos			354	80
Otros países			1,490	757
Total			\$ 2,563	\$ 1,191

- (1) El monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación en dólares estadounidenses asciende a \$ 1,057 (\$ 658 en 2008) y el de los préstamos constituidos en otras divisas suma \$ 1,680 (\$ 1,084 en 2008).
- (2) Las reservas específicas para préstamos de dudosa recuperación individuales ascienden a \$ 446 (\$ 462 en 2008).
- (3) Los préstamos de dudosa recuperación sin reserva individual para pérdidas por créditos ascienden a \$ 616 (\$ 365 en 2008).
- (4) El saldo promedio del monto bruto de los préstamos de dudosa recuperación asciende a \$ 3,402 (\$ 2,011 en 2008).

(b) Reserva para pérdidas por créditos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009						2008	2007
	Saldo al inicio del ejercicio	Préstamos registrados como pérdida total ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera ⁽²⁾	Saldo al cierre del ejercicio ⁽³⁾	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Específica								
Hipotecarios	\$ 232	\$ (64)	\$ 27	\$ 25	\$ 21	\$ 241	\$ 232	\$ 129
Personales y tarjetas de crédito	608	(1,139)	141	1,042	36	688	608	434
Corporativos y a gobierno	471	(457)	55	506	(123)	452	471	391
	1,311	(1,660)	223	1,573	(66)	1,381⁽³⁾	1,311 ⁽³⁾	954 ⁽³⁾
Sectorial⁽⁴⁾								
General	-	-	-	44	-	44	-	-
	1,323	-	-	127	-	1,450⁽⁵⁾	1,323	1,298
	\$ 2,634	\$ (1,660)	\$ 223	\$ 1,744	\$ (66)	\$ 2,875	\$ 2,634	\$ 2,252

- (1) Los préstamos reestructurados registrados como pérdida total durante el ejercicio ascienden a \$ 0 (\$ 0 en 2008 y en 2007).
- (2) Incluye la reserva específica de \$ 9 relacionadas con adquisiciones en 2009, la reserva específica de \$ 232 y la reserva general de \$ 25 por adquisiciones realizadas en 2008, así como la reserva específica de \$ 38 y la reserva general de \$ 16 por adquisiciones realizadas en 2007.
- (3) Al 31 de octubre de 2009 se registraron \$ 5 en Otros pasivos (\$ 8 en 2008 y \$ 11 en 2007).
- (4) Se creó una reserva sectorial en respuesta al deterioro de la industria automotriz, en las categorías corporativos y a gobierno.
- (5) La reserva general se asigna en su mayor parte a préstamos corporativos y a gobierno.

6 Entidades integradas por tenedores de derechos variables

(a) ETDV consolidadas:

El siguiente cuadro presenta información acerca de las entidades integradas por tenedores de derechos variables (ETDV) consolidadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008
	Total del activo	Total del activo
Entidades de financiamiento	\$ 2,585	\$ 5,207
Otros	51	631

El Banco utiliza entidades para fines de financiamiento para favorecer un financiamiento eficaz y rentable de sus propias operaciones. Las actividades de estas entidades con propósito especial están limitadas, en general, a mantener un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco destinado a financiar las distribuciones a sus inversionistas.

Posteriormente al cierre del ejercicio, se liquidó una de las ETDV consolidadas que proporcionaba financiamiento externo al Banco. Esto no tuvo ningún efecto sustancial en los estados financieros consolidados del Banco.

Los activos que respaldan las obligaciones de estas ETDV consolidadas al 31 de octubre de 2009 se resumen a continuación: Efectivo y depósitos en

bancos, sin intereses de \$ 10 millones (\$ 11 millones en 2008); préstamos hipotecarios canadienses de \$ 2,523 millones (\$ 5,140 millones en 2008); títulos de negociación de \$ 53 millones (\$ 617 millones en 2008); y otros activos de \$ 50 millones (\$ 70 millones en 2008). En general, los inversionistas en las obligaciones de las ETDV consolidadas sólo tienen recurso a los activos de dichas entidades y no poseen recurso contra el Banco, excepto cuando éste haya otorgado una garantía a los inversionistas o es la contraparte en una operación de instrumentos derivados que involucre a la ETDV.

(b) Otras ETDV

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras ETDV en las que el Banco posee un derecho variable importante pero no es el beneficiario primario. Generalmente se considera que existe un derecho variable importante cuando el Banco absorbe o recibe entre el 10% y el 50% de las pérdidas esperadas o rendimientos residuales esperados de la ETDV, o ambos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009		2008	
	Total del activo	Exposición máxima a pérdidas	Total del activo	Exposición máxima a pérdidas
Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco	\$ 5,913	\$ 5,913	\$ 12,283	\$ 12,283
Entidades para fines de financiamiento estructuradas	7,088	4,975	6,705	4,269
Entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizada	556	307	399	847
Otros	691	188	941	140

Al 31 de octubre, la exposición máxima a pérdidas del Banco representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con la ETDV, el monto de riesgo crediticio para determinados contratos de instrumentos derivados con las entidades, y el monto invertido cuando el Banco mantiene un derecho de propiedad en la ETDV. Del monto total de exposición máxima a pérdidas, el Banco registró \$ 5,500 millones (\$ 5,300 millones en 2008), básicamente su derecho de propiedad en dichas entidades, en su Balance general consolidado al 31 de octubre de 2009.

Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco

Actualmente el Banco administra tres fondos multivendedores de papel comercial, dos canadienses y uno de Estados Unidos. Los fondos compran activos a terceros (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito para su parte del programa por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo. El Banco no posee derechos sobre estos activos dado que éstos están disponibles para respaldar las obligaciones de los respectivos programas, pero administra por una comisión los programas de venta de papel comercial. Para asegurar el reembolso oportuno del papel comercial, cada lote de activos financiado por los fondos multivendedores ha suscrito con el Banco un contrato de compra de activos de liquidez (LAPA, por sus siglas en inglés). Conforme a lo previsto en ese contrato, el Banco, en su calidad de proveedor de liquidez, está obligado a adquirir los activos transferidos por el fondo, incluidos los relacionados con incumplimientos, al costo original de éste como se presentan en el cuadro anterior. Además, en algunos casos es la contraparte en contratos de instrumentos derivados celebrados con dichos fondos y les provee gran parte de los servicios de liquidez de respaldo y de ampliación parcial de créditos [véase la Nota 23]. El Banco otorga préstamos de liquidez a estos fondos multivendedores hasta por \$ 3,800 millones (\$ 5,000 millones en 2008), basado en las compras futuras de activos de los mismos.

Durante el ejercicio 2009, se mantuvieron las obligaciones del tenedor del pagaré subordinado y no ha ocurrido ningún suceso que justifique su reconsideración.

Durante 2008, el fondo multivendedor de papel comercial que el Banco patrocina en Estados Unidos (el "Fondo en EE.UU.") le transfirió ciertos activos por obligaciones con garantía y obligaciones con garantía prendaria de conformidad con los términos de sus contratos de compra de activos de liquidez. En el Estado consolidado de resultados se registró un cargo antes de impuestos de \$ 298 millones, que representa la diferencia entre el monto pagado (costo original de los activos) y el valor justo de los activos en las fechas de transferencia al Banco. El Banco adquirió los activos de conformidad con los LAPA vigentes, pero no ejecutó la adquisición a fin de proteger al tenedor del pagaré subordinado contra pérdidas potenciales en cualquiera de las tenencias del Fondo en EE.UU., incluidas las de los activos adquiridos.

En 2008, debido a estas transferencias de activos al Banco, el Fondo en EE.UU. incrementó el monto del pagaré subordinado emitido a un tercero, que absorbió la mayor parte de las pérdidas previstas de los activos remanentes del Fondo. Así que el Banco no era el beneficiario principal y por consiguiente no consolidó el Fondo en EE.UU. al 31 de octubre de 2008.

Entidades estructuradas para fines de financiamiento

Incluye entidades con propósito especial que se utilizan para ayudar a los clientes corporativos a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización.

Entidades de deuda garantizada referentes a obligaciones

El Banco posee un derecho de propiedad en ETDV estructuradas de manera de ajustarse a los requisitos de inversionistas específicos. Dichas entidades mantienen préstamos o instrumentos derivados de crédito con el fin de emitir ofertas de títulos valores para los inversionistas, que se ajusten a sus necesidades y preferencias de inversión. La exposición máxima a pérdidas del Banco incluye los montos de riesgo crediticio correspondientes a contratos de instrumentos derivados con estas ETDV.

Otros

Incluye inversiones en fondos privados y otras ETDV.

La exposición máxima a pérdidas del Banco incluye sus inversiones netas en estos fondos.

7 Terrenos, edificios y equipo

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008
	Costo	Depreciación y amortización acumuladas	Valor neto en libros	Valor neto en libros
Terrenos	\$ 350	\$ -	\$ 350	\$ 390
Edificios	1,783	706	1,077	1,104
Equipo	2,965	2,419	546	552
Mejoras a inmuebles arrendados	1,037	638	399	403
Total	\$ 6,135	\$ 3,763	\$ 2,372	\$ 2,449

La amortización y depreciación con respecto a edificios, equipos y mejoras a propiedades arrendadas correspondientes al ejercicio ascienden a \$ 234 millones (\$ 209 millones en 2008; \$ 203 millones en 2007).

8 Crédito mercantil y otros activos intangibles

Crédito mercantil

Los cambios en el valor en libros del crédito mercantil por sectores de operación principales son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	2009	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 380	\$ 1,749	\$ 144	\$ 2,273	\$ 1,134	\$ 873
Adquisiciones	430	173	–	603	925	350
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	(4)	52	(16)	32	214	(89)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 806	\$ 1,974	\$ 128	\$ 2,908	\$ 2,273	\$ 1,134

Activos intangibles

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Valor en libros bruto	Amortización acumulada	2009 Neto	2008 Neto	2007 Neto
Programas informáticos	\$ 341	\$ 40	\$ 301	\$ 239	\$ 210
Otros activos intangibles	630	370	260	282	273
Total	\$ 971	\$ 410	\$ 561	521	483

Otros activos intangibles corresponden en su mayor parte a intangibles por depósitos de base. El gasto por amortización total para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 fue de \$ 96 millones (\$ 83 millones en 2008; \$ 64 millones en 2007).

9 Otros activos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008
Intereses acumulados	\$ 1,817	\$ 2,192
Cuentas por cobrar	1,422	640
Activos por impuestos sobre la renta futuros (Nota 18)	2,577	2,800
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	265	1,936
Otros	4,372	4,551
Total	\$ 10,453	\$ 12,119

10 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Por pagar a la vista		Por pagar previo aviso	Por pagar en un plazo fijo	2009	2008
	Con intereses	Sin intereses				
Personales	\$ 3,817	\$ 3,032	\$ 43,873	\$ 73,040	\$ 123,762	\$ 118,919
Corporativos y a gobierno ⁽¹⁾	28,923	10,571	21,805	142,295	203,594	200,566
Bancos	336	357	1,120	21,250	23,063	27,095
Total	\$ 33,076	\$ 13,960	\$ 66,798	\$ 236,585	\$ 350,419	\$ 346,580
Registrados en:						
Canadá					223,961	229,284
Estados Unidos					58,082	40,368
México					8,776	10,268
Otros países					59,600	66,660
Total ⁽²⁾					\$ 350,419	\$ 346,580

(1) Incluye los certificados de depósito emitidos por el Banco para Scotiabank Capital Trust por \$ 2,250 (\$ 2,250 en 2008), para Scotiabank Subordinated Notes Trust por \$ 1,000 (\$ 1,000 en 2008) y Scotiabank Tier 1 Trust por \$ 650 (\$ 0 en 2008) [véase la Nota 13].

(2) Los depósitos constituidos en dólares estadounidenses ascienden a \$ 116,453 (\$ 100,283 en 2008), los depósitos constituidos en pesos mexicanos ascienden a \$ 7,897 (\$ 9,632 en 2008) y los depósitos constituidos en otras divisas suman \$ 37,178 (\$ 50,850 en 2008).

11 Otros pasivos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008
Intereses acumulados	\$ 2,190	\$ 2,741
Cuentas por pagar y gastos acumulados	5,428	3,963
Ingresos diferidos	627	581
Impuestos sobre la renta futuros (Nota 18)	337	264
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	3,856	5,619
Margen y cuentas de garantía	4,126	8,434
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	179	751
Otros pasivos de subsidiarias y ETDV ⁽¹⁾	4,634	4,931
Otros	3,305	3,779
Total	\$ 24,682	\$ 31,063

(1) Excluye depósitos y pasivos por instrumentos de capital.

12 Obligaciones subordinadas

Representan obligaciones directas y sin garantía del Banco y están subordinadas a los derechos de los depositantes y de otros acreedores del Banco. Si es necesario, el Banco celebra contratos de intercambio de tasas de interés y de monedas cruzadas para cubrir los riesgos relacionados con estas obligaciones.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)			2009		2008
Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones ⁽¹⁾	Valor nominal	Valor en libros ⁽²⁾	Valor en libros ⁽²⁾
Septiembre de 2013	8.30	Rescatables en cualquier momento	\$ 250	\$ 251	\$ 252
Mayo de 2014	5.75	Rescatables el 12 de mayo de 2009	–	–	329
Enero de 2018	5.30	Rescatables en cualquier momento. Después del 31 de enero de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.90%.	300	300	300
Marzo de 2018	4.99	Rescatables en cualquier momento. Después del 27 de marzo de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2%.	1,700	1,719	1,726
Octubre de 2018	6.00	Rescatables en cualquier momento. Después del 3 de octubre de 2013, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2%.	950	950	950
Abril de 2019	4.94	Rescatables en cualquier momento. Después del 15 de abril de 2014, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 4.24%.	1,000	1,000	–
Enero de 2021	6.65	Rescatables en cualquier momento. Después del 22 de enero de 2016, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 5.85%.	1,000	1,000	–
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento	250	271	272
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatables el 20 de noviembre de 2017	120	128	133
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018	120	128	133
Agosto de 2085	Flotante	US\$ 182 millones; devengan intereses a una tasa flotante equivalente a la tasa que se ofrece sobre los depósitos en eurodólares a seis meses, más 0.125%. Rescatables en cualquier fecha de pago de intereses. El total de recompras en 2009 alcanzaron aproximadamente los US \$ 32 millones.	197	197	257
			\$ 5,887	\$ 5,944	\$ 4,352

Los vencimientos contractuales de las obligaciones se resumen en la Nota 24(b).

- (1) De conformidad con las disposiciones de las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios, todos los rescates están sujetos a la aprobación de las autoridades reguladoras.
- (2) Es posible que el valor en libros efectivo de las obligaciones subordinadas difiera de su valor nominal debido a ajustes en la contabilidad de coberturas.
- (3) Para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 el Banco registró una ganancia neta realizada de \$ 14 relacionada con las recompras de obligaciones subordinadas.

13 Pasivos por instrumentos de capital, valores fiduciarios y pagarés fiduciarios subordinados

Los pasivos por instrumentos de capital son instrumentos financieros que pueden liquidarse a opción del Banco mediante la emisión de un número variable de los instrumentos de capital propios del Banco. Estos instrumentos siguen constituyendo capital de clasificación 1 admisible para efectos reglamentarios.

Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, que son ETDV, no están consolidadas en el balance general del Banco ya que éste no es el beneficiario primario. En consecuencia, los valores fiduciarios, los pagarés fiduciarios subordinados y los títulos valores fiduciarios de clasificación 1 de Scotiabank emitidos por estos fideicomisos no se informan en el Balance general consolidado. Los certificados de depósito emitidos por el Banco a Scotiabank Capital Trust, Scotiabank Subordinated Notes Trust y Scotiabank Tier 1 Trust, se informan bajo Depósitos [véase la Nota 10]. Estos valores fiduciarios y pagarés fiduciarios subordinados siguen constituyendo capital de clasificación 1 y capital de clasificación 2, respectivamente, para efectos reglamentarios.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2009	2008
Pasivos por instrumentos de capital			
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2000-1, emitidos por BNS Capital Trust ^{(a)(f)(g)}		\$ 500	\$ 500
Valores fiduciarios de Scotiabank no consolidados por el Banco			
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2002-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ^{(b)(f)(g)}		\$ 750	\$ 750
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2003-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ^{(c)(f)(g)}		750	750
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ^{(d)(f)(g)}		750	750
Títulos de clasificación 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust ^{(e)(f)(g)}		650	–
Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank no consolidados por el Banco			
Pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank – Serie A emitidos por Scotiabank Subordinated Notes Trust ^(h)		\$ 1,000	\$ 1,000

- El 4 de abril de 2000, BNS Capital Trust, fideicomiso con capital cerrado totalmente controlado, emitió 500,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la Serie 2000-1 ("Scotia BaTS"). Cada Scotia BaTS tiene derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 36.55. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad mediante un pago en efectivo, a opción de BNS Capital Trust. A partir del 30 de junio de 2011 o después, los valores Scotia BaTS podrán intercambiarse, a opción del tenedor, por acciones

preferentes no acumulativas de la Serie Y del Banco, sujeto a determinados derechos anteriores de este último. Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie Y pagarían una tasa de dividendo igual a la tasa de distribución en efectivo de los valores Scotia BaTS [véase la Nota 14 - Restricciones en los pagos de dividendos]. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie Y del Banco. En determinadas circunstancias, a partir del 30 de junio de 2011,

o después, las acciones preferentes no acumulativas de la Serie Y podrán intercambiarse, a opción del tenedor, por un número variable de acciones ordinarias del Banco basado en un promedio del precio de las acciones ordinarias del Banco, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras y a determinados derechos anteriores del Banco.

- (b) El 30 de abril de 2002, Scotiabank Capital Trust, fideicomiso con capital abierto totalmente controlado, emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la Serie 2002-1 ("Scotia BaTS"). Los valores Scotia BaTS tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 33.13 por cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad mediante un pago en efectivo, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie W del Banco. Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.53125 por acción de \$ 25.00. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie X del Banco. La Serie X dará derecho al pago de dividendos en efectivo no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.70 por cada acción de \$ 25.00 [véase la Nota 14 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En determinadas circunstancias, a partir del 31 de diciembre de 2012 o después, tanto las acciones preferentes no acumulativas de la Serie W como las acciones preferentes no acumulativas de la Serie X pueden intercambiarse, a opción del tenedor, por un número variable de acciones ordinarias del Banco basado en un promedio del precio de las acciones ordinarias del Banco, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras y a determinados derechos anteriores del Banco. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS por acciones preferentes de la Serie X del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (c) El 13 de febrero de 2003, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la Serie 2003-1 ("Scotia BaTS"). Los valores Scotia BaTS tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 31.41 por cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, los valores Scotia BaTS pueden ser rescatados en su totalidad mediante un pago en efectivo antes del 30 de junio de 2008, si se efectúan ciertos cambios en los impuestos o el capital reglamentario o a partir de dicha fecha o después, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie U del Banco. La Serie U dará derecho al pago de dividendos en efectivo, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.50 por cada acción de \$ 25.00. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie V del Banco. La Serie V dará derecho al pago de dividendos en efectivo no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.61250 por cada acción de \$ 25.00 [véase la Nota 14 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En determinadas circunstancias, a partir del 31 de diciembre de 2013 o después, tanto las acciones preferentes no acumulativas de la Serie U como las acciones preferentes no acumulativas de la Serie V pueden intercambiarse, a opción del tenedor, por un número variable de acciones ordinarias del Banco basado en un promedio del precio de las acciones ordinarias del Banco, sujeto a la aprobación de las autoridades reguladoras y a determinados derechos anteriores del Banco. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS por acciones preferentes de la Serie V del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (d) El 28 de septiembre de 2006, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank de la Serie 2006-1 ("Scotia BaTS"). Los valores Scotia BaTS tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente, por un monto de \$ 28.25 por cada valor. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad mediante un pago en efectivo antes del 30 de diciembre de 2011, si se efectúan ciertos cambios en los impuestos o el capital reglamentario o en dicha fecha o después, a opción de Scotiabank Capital Trust. Los tenedores de estos valores tienen derecho a intercambiarlos en cualquier momento por acciones preferentes no acumulativas de la Serie S del Banco. La Serie S dará derecho al pago de dividendos en efectivo, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.4875 por cada acción de \$ 25.00 [véase la Nota 14 – Restricciones en los pagos de dividendos]. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas de la Serie T del Banco. Estas acciones tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos, pagaderos semestralmente, por un monto de \$ 0.625 por cada acción de \$ 25.00. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de los valores Scotia BaTS por acciones preferentes de la Serie T del Banco, éste se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso.
- (e) El 7 de mayo de 2009, Scotiabank Tier 1 Trust emitió 650,000 títulos de clasificación 1 Serie 2009-1 ("Scotia BaTS" III Serie 2009-1). Estos títulos constituyen capital de clasificación 1 y tienen derecho a recibir intereses semestrales de \$ 39.01 por Scotia BaTS III Serie 2009-1 el último día de junio y diciembre hasta el 30 de junio de 2019. A partir del período comprendido entre el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2104, cada cinco años se determinará la tasa de interés anual de los valores Scotia BaTS III de la Serie 2009-1 mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 7.05%. El primer pago efectuado el 30 de junio de 2009, fue por un monto de \$ 11.54 por cada título Scotia BaTS III de la Serie 2009-1. A partir del 30 de junio de 2014, el fideicomiso, a su opción, podrá rescatar estos valores en su totalidad o en parte, sujeto a la aprobación reglamentaria. En las circunstancias descritas en el párrafo (f) a continuación, los valores Scotia BaTS III de la Serie 2009-1 incluidos los intereses insolutos acumulados, se intercambiarán automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por nuevas emisiones de acciones preferentes no acumulativas de la Serie R del Banco. Por otra parte, también en ciertas circunstancias, los tenedores de estos títulos podrían invertir los intereses pagados en los valores Scotia BaTS III de la Serie 2009-1 en una serie de nuevas emisiones de acciones preferentes del Banco con dividendos no acumulativos (estas series se denominan acciones preferentes diferidas del Banco). El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito de la Serie 2009-1 emitido por el Banco. En caso de intercambio automático de las acciones preferentes Scotia BaTS, el Banco se convertirá en el beneficiario exclusivo del Fideicomiso. Scotiabank Tier 1 Trust, que es una entidad con propósito especial, no se consolida debido a que el Banco no es el beneficiario primario. Estos valores se registran en el Balance general consolidado como certificados de depósito emitidos por el Banco a Scotiabank Tier 1 Trust.
- (f) Los Scotia BaTS y Scotia BaTS III podrán intercambiarse automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por acciones preferentes no acumulativas del Banco en caso de producirse las siguientes circunstancias: (i) se inician procedimientos legales para la liquidación del Banco; (ii) el Superintendente asume el control del Banco o de sus activos; (iii) el Banco tiene un coeficiente de capital de clasificación 1 inferior al 5% o un coeficiente de capital total inferior al 8%; o (iv) el Superintendente ha ordenado que el Banco aumente su capital o provea liquidez adicional, y el Banco opta por realizar dicho intercambio automático o no cumple con dicha orden.
- (g) No habrá distribuciones en efectivo pagaderas sobre los Scotia BaTS y Scotia BaTS III en caso de no declararse el dividendo periódico sobre las acciones preferentes del Banco y, si no existieran acciones preferentes en circulación, sobre las acciones ordinarias del Banco. En estas circunstancias, los fondos netos distribuibles del Fideicomiso serán pagaderos al Banco en calidad de titular del derecho residual en el Fideicomiso. Si el Fideicomiso no pagara en su totalidad las distribuciones semestrales sobre los Scotia BaTS, el Banco no declarará ningún dividendo sobre sus acciones preferentes u ordinarias durante un período específico de tiempo [véase la Nota 14 – Restricciones en los pagos de dividendos].
- (h) El 31 de octubre de 2007, el Banco emitió 1,000,000 de pagarés fiduciarios subordinados de Scotiabank ("Scotia TSNs de la Serie A") por

medio de una nueva entidad con propósito especial, Scotiabank Subordinated Notes Trust, fideicomiso con capital cerrado constituido de conformidad con las leyes de la Provincia de Ontario. El efectivo recibido de la emisión se utilizó para adquirir un certificado de depósito emitido por el Banco, que se presenta bajo Depósitos – Corporativos y a gobierno en el Balance general consolidado.

Los tenedores de estos valores tienen derecho a recibir intereses anuales a una tasa de 5.25% pagaderos semestralmente hasta el 31 de octubre de 2012. El primer pago se efectuó el 1 de mayo de 2008, por un monto de \$ 26.393 por cada \$ 1,000 de principal. Los Scotia TSNs de la Serie A devengarán intereses del 1 de noviembre de 2012 al 1 de noviembre de 2017, a la tasa de las aceptaciones bancarias de 90 días más 1%, pagaderos trimestralmente. El primer pago se realizará el 1 de febrero de 2013. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, estos valores pueden ser rescatados en su totalidad mediante un pago en efectivo.

El Banco avala los pagos de principal, intereses, precio de rescate, en su caso, y demás montos pagaderos sobre los Scotia TSNs de la Serie A a su vencimiento. Este aval representa una obligación directa sin garantía,

subordinada a los pasivos por depósitos y otros pasivos del Banco, con excepción de otros avales, obligaciones o pasivos designados con la misma clasificación que las obligaciones subordinadas o subordinados a ellas. Además los Scotia TSNs de la Serie A podrán intercambiarse automáticamente, sin el consentimiento del tenedor, por un monto principal equivalente de pagarés subordinados 5.25% en caso de producirse las siguientes situaciones: (i) se inician procedimientos legales para la liquidación del Banco; (ii) el Superintendente asume el control del Banco o de sus activos; (iii) el Banco tiene un coeficiente de capital de clasificación 1 inferior al 5% o un coeficiente de capital total inferior al 8%; (iv) el Superintendente ha ordenado que el Banco aumente su capital o provea liquidez adicional, y el Banco opta por realizar dicho intercambio automático o no cumple con dicha orden; o (v) a consecuencia de la aplicación efectiva o prevista de una nueva normatividad federal canadiense en materia de impuestos sobre la renta, el Banco determina que Scotiabank Subordinated Notes Trust no podrá deducir de impuestos los intereses devengados por los TSNs Serie A.

14 Capital social

Autorizado:

Un número ilimitado de acciones preferenciales y ordinarias sin valor nominal.

Emitido y pagado totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009		2008		2007	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Acciones preferentes:						
Serie 12 ^(a)	12,000,000	\$ 300	12,000,000	\$ 300	12,000,000	\$ 300
Serie 13 ^(b)	12,000,000	300	12,000,000	300	12,000,000	300
Serie 14 ^(c)	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 15 ^(d)	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 16 ^(e)	13,800,000	345	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 17 ^(f)	9,200,000	230	9,200,000	230	–	–
Serie 18 ^(g)	13,800,000	345	13,800,000	345	–	–
Serie 20 ^(h)	14,000,000	350	14,000,000	350	–	–
Serie 22 ⁽ⁱ⁾	12,000,000	300	12,000,000	300	–	–
Serie 24 ^(j)	10,000,000	250	–	–	–	–
Serie 26 ^(k)	13,000,000	325	–	–	–	–
Serie 28 ^(l)	11,000,000	275	–	–	–	–
Total de acciones preferentes	148,400,000	\$ 3,710	114,400,000	\$ 2,860	65,400,000	\$ 1,635
Acciones ordinarias:						
En circulación al inicio del ejercicio	991,923,631	\$ 3,829	983,767,155	\$ 3,566	989,512,188	\$ 3,425
Emitidas conforme al Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones ^(m)	14,304,029	516	2,576,133	108	115,228	6
Emitidas conforme a los Planes de Opciones de Compra de Acciones (Nota 17)	3,650,978	78	6,404,516	155	5,485,060	142
Emitidas para la adquisición de una subsidiaria	15,060,746	523	50,827	3	691,679	36
Adquiridas para cancelación ⁽ⁿ⁾	–	–	(875,000)	(3)	(12,037,000)	(43)
En circulación al cierre del ejercicio	1,024,939,384	\$ 4,946	991,923,631	\$ 3,829	983,767,155	\$ 3,566
Total del capital social		\$ 8,656		\$ 6,689		\$ 5,201

- (a) Las acciones preferenciales no acumulativas de la Serie 12 tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.328125 por acción. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones al valor nominal, parcial o totalmente, a partir del 29 de octubre de 2013, o después, mediante un pago en efectivo de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate.
- (b) Las acciones preferenciales no acumulativas de la Serie 13 tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.30 por acción. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones a partir del 28 de abril de 2010, o después, a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 28 de abril de 2014; luego de dicha fecha no se pagarán primas por rescate.
- (c) Las acciones preferenciales no acumulativas de la Serie 14, emitidas el 24 de enero de 2007, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.28125 por

acción. El dividendo inicial, pagado el 26 de abril de 2007, fue de \$ 0.28356 por acción. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 26 de abril de 2012, o después, el Banco podrá rescatarlas a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 27 de abril de 2016; luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.

- (d) Las acciones preferenciales no acumulativas de la Serie 15, emitidas el 5 y el 17 de abril de 2007, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.28125 por acción. El dividendo inicial, pagado el 27 de julio de 2007, fue de \$ 0.34829 por acción. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 27 de julio de 2012, o después, el Banco podrá rescatarlas a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 27 de julio de 2016; luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.
- (e) Las acciones preferenciales no acumulativas de la Serie 16, emitidas el 12 de octubre de 2007, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.328125

por acción. El dividendo inicial, pagado el 29 de enero de 2008, fue de \$ 0.39195 por acción. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 29 de enero de 2013, el Banco podrá rescatarlas a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y posteriormente según primas que disminuirán anualmente hasta el 27 de enero de 2017; luego de esa fecha no se pagarán primas por rescate.

- (f) Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie 17, emitidas el 31 de enero de 2008, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.35 por acción. El dividendo inicial, pagado el 28 de abril de 2008, fue de \$ 0.33753 por acción. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, a partir del 26 de abril de 2013, el Banco podrá rescatarlas a razón de \$ 26.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y después según primas que disminuirán anualmente hasta el 26 de abril de 2017; luego de esta fecha no se pagarán primas por rescate.
- (g) Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie 18 con una tasa de cinco años, emitidas el 25 y el 27 de marzo de 2008, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.3125 por acción durante el período inicial de cinco años a tasa fija que finalizará el 25 de abril de 2013. El dividendo inicial, pagado el 29 de julio de 2008, fue de \$ 0.4315 por acción. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 2.05%, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes de la Serie 18 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 19 a tasa flotante el 26 de abril de 2013, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Las acciones preferentes de la Serie 19 tienen derecho a un dividendo preferente no acumulativo en efectivo a tasa flotante, equivalente al resultado de la suma de la tasa de bonos del Tesoro a corto plazo y 2.05%, multiplicado por \$ 25.00, en caso de que se declare. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de la Serie 18 emitidas y en circulación en la fecha de conversión de la Serie 18 aplicable, en esa fecha todas las acciones de esta Serie emitidas y en circulación se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de la Serie 19. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 18, el 26 de abril de 2013 y, si se aplica, las de la Serie 19 el 26 de abril de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. En todas las demás fechas a partir del 26 de abril de 2013, podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 19 a razón de \$ 25.00 por acción más una prima por rescate de \$ 0.50 por cada una.
- (h) Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie 20 con una tasa de cinco años, emitidas el 10 de junio de 2008, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.3125 por acción durante el período inicial de cinco años a tasa fija que finalizará el 25 de octubre de 2013. El dividendo inicial, pagado el 29 de julio de 2008, fue de \$ 0.1678 por acción. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes de la Serie 20 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 21 a tasa flotante el 26 de octubre de 2013, y en lo sucesivo cada cinco años en la misma fecha. Las acciones preferentes de la Serie 21 tienen derecho a un dividendo preferente no acumulativo en efectivo a tasa flotante, equivalente al resultado de la suma de la tasa de bonos del Tesoro a corto plazo y 1.70%, multiplicado por \$ 25.00, en caso de que se declare. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de la Serie 20 emitidas y en circulación en la fecha de conversión de la Serie 20 aplicable, en esa fecha todas las acciones de esta serie emitidas y en circulación se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de la Serie 21. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 20 el 26 de octubre de 2013 y, si se aplica, las de la Serie 21 el 26 de octubre de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. En todas las demás fechas a partir del 26 de octubre de 2013, podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 21 a razón de \$ 25.00 por acción más una prima por rescate de \$ 0.50 por cada una.
- (i) Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie 22 con una tasa de cinco años, emitidas el 9 de septiembre de 2008, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.3125 por acción durante el período inicial de cinco años a tasa fija que finalizará el 25 de enero de 2014. El dividendo inicial, pagado el 28 de enero de 2009, fue de \$ 0.4829 por acción. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes de la Serie 22 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 23 a tasa flotante el 26 de enero de 2014, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Las acciones preferentes de la Serie 23 tienen derecho a un dividendo preferente no acumulativo en efectivo a tasa flotante, equivalente al resultado de la suma de la tasa de bonos del Tesoro a corto plazo y 1.88%, multiplicado por \$ 25.00, en caso de que se declare. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de la Serie 22 emitidas y en circulación en la fecha de conversión de la Serie 22 aplicable, en esa fecha todas las acciones de esta serie emitidas y en circulación se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de la Serie 23. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 22 el 26 de enero de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 23 el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. En todas las demás fechas a partir del 26 de enero de 2014, podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 23 a razón de \$ 25.00 por acción más una prima por rescate de \$ 0.50 por cada una.
- (j) Las acciones preferentes no acumulativas adicionales de la Serie 24 con una tasa de cinco años, se emitieron el 12 de diciembre de 2008, como parte de la adquisición de CI Financial Corp. (CI Financial). Estas acciones tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo de \$ 0.3906 por acción, pagadero trimestralmente durante el período inicial de cinco años a tasa fija que finalizará el 25 de enero de 2014. El dividendo inicial, pagado el 28 de abril de 2009, fue de \$ 0.5865 por acción. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 3.84%, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes de la Serie 24 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 25 a tasa flotante el 26 de enero de 2014, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Las acciones preferentes de la serie 25 tienen derecho a un dividendo preferente no acumulativo en efectivo a tasa flotante, equivalente al resultado de la suma de la tasa de bonos del Tesoro a corto plazo y 3.84%, multiplicado por \$ 25.00, en caso de que se declare. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de la Serie 24 emitidas y en circulación en la fecha de conversión de la Serie 24 aplicable, en esa fecha todas las acciones de esta serie emitidas y en circulación se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de la Serie 25. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podría rescatar las acciones preferentes de la Serie 24, el 26 de enero de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 25 el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. En todas las demás fechas a partir del 26 de enero de 2014, podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 25 a razón de \$ 25.00 por acción más una prima por rescate de \$ 0.50 por cada una.
- (k) Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie 26 con una tasa de cinco años, emitidas el 21 de enero de 2009, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.390625 por acción durante el período inicial de

cinco años a tasa fija que finalizará el 25 de abril de 2014. El dividendo inicial, pagado el 28 de abril de 2009, fue de \$ 0.41524 por acción. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.14%, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes de la Serie 26 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 27 a tasa flotante el 26 de abril de 2014, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Las acciones preferentes de la Serie 27 tienen derecho a un dividendo preferente no acumulativo en efectivo a tasa flotante, equivalente al resultado de la suma de la tasa de bonos del Tesoro a corto plazo y 4.14%, multiplicado por \$ 25.00, en caso de que se declare. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de la Serie 26 emitidas y en circulación en la fecha de conversión de la Serie 26 aplicable, en esa fecha todas las acciones de esta serie emitidas y en circulación se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de la Serie 27. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 26, el 26 de abril de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 27 el 26 de abril de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. En todas las demás fechas a partir del 26 de abril de 2014, podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 27 a razón de \$ 25.00 por acción más una prima por rescate de \$ 0.50 por cada una.

- (l) Las acciones preferentes no acumulativas de la Serie 28 con una tasa de cinco años, emitidas el 30 de enero de 2009, tienen derecho a un dividendo en efectivo preferente no acumulativo, pagadero trimestralmente, de \$ 0.390625 por acción durante el período inicial de cinco años a tasa fija que finalizará el 25 de abril de 2014. El dividendo inicial, pagado el 28 de abril de 2009, fue de \$ 0.37671 por acción. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.46%, multiplicada por \$ 25.00. Los tenedores de acciones preferentes de la Serie 28 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas de la Serie 29 a tasa flotante el 26 de abril de 2014, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Las acciones preferentes de la Serie 29 tienen derecho a un dividendo preferente no acumulativo en efectivo a tasa flotante, equivalente al resultado de la suma de la tasa de bonos del Tesoro a corto plazo y 4.46%, multiplicado por \$ 25.00, en caso de que se declare. Si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de la Serie 28 emitidas y en circulación en la fecha de conversión de la Serie 28 aplicable, en esa fecha todas las acciones de esta serie emitidas y en circulación se

convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de la Serie 29. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 28, el 26 de abril de 2014 y, si se aplica, las de la Serie 29 el 26 de abril de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. En todas las demás fechas a partir del 26 de abril de 2014, podrá rescatar las acciones preferentes de la Serie 29 a razón de \$ 25.00 por acción más una prima por rescate de \$ 0.50 por cada una.

- (m) Al 31 de octubre de 2009, un total de 16,996,830 acciones ordinarias han sido reservadas para emisión futura conforme a las condiciones del Plan de Dividendos a Accionistas y Compra de Acciones.
- (n) En mayo de 2008 el Banco emitió una oferta de compra normal por parte del emisor, para adquirir hasta 20 millones de acciones ordinarias del Banco. Esto representó aproximadamente el 2% de las acciones ordinarias en circulación del Banco. La oferta terminó el 11 de enero de 2009. Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009, se adquirieron 0 acciones (875,000 en 2008; 12 millones de acciones en 2007) (\$ 45.61 en 2008; \$ 52.21 en 2007).

Restricciones en los pagos de dividendos

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos de acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank [véase la Nota 13, Pasivos por instrumentos de capital], no se paguen en una fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o preferentes. De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank.

Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

15 Gestión del capital

El Banco cuenta con un proceso de gestión de capital para medir, movilizar y supervisar la suficiencia de capital y activos disponibles. Con este proceso, el Banco persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno previstos, mantener altas calificaciones de crédito, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo y dar a sus accionistas rendimientos aceptables.

La gestión de capital es compatible con la política correspondiente aprobada por el Consejo de Administración. La Alta Dirección elabora la estrategia de capital y supervisa el proceso de gestión de capital del Banco. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global del Banco desempeñan un papel esencial en la implementación de la estrategia y la gestión de capital. Para la gestión de capital, se utilizan las mediciones reglamentarias y criterios de medición internos.

Si bien está sujeto a diversas reglamentaciones sobre el capital en las diferentes líneas de negocios y países en que opera, el Banco maneja su suficiencia de capital sobre una base consolidada. Asimismo, toma medidas para

asegurarse de que sus subsidiarias cumplan o superen los requisitos reglamentarios aplicables al capital. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de su suficiencia de capital consolidada. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Banco de Pagos Internacionales (BPI).

A partir del 1 de noviembre de 2007, los coeficientes del capital reglamentario se determinan conforme al marco de capital revisado, que se basa en el documento Convergencia internacional de medidas y normas de capital: El Marco revisado, comúnmente conocido como Acuerdo de Basilea II.

De acuerdo con este marco, el riesgo crediticio puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario. Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) deben contar con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio. Una vez que los bancos demuestren su pleno cumplimiento con los requisitos del método AIRB, y la OSIF apruebe su uso, podrán empezar a aplicar este método para determinar sus necesidades de capital.

El Banco aplica el método AIRB en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa a partir del 1 de noviembre de 2007. El Banco prevé aplicar el método AIRB a las demás carteras de crédito entre los ejercicios 2011 y 2013, y actualmente usa el método estándar para estas carteras. El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado y el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación.

El capital total reglamentario del Banco se compone de dos partes: el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2, como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008
Capital contable según el Balance general consolidado	\$ 24,772	\$ 21,642
Componentes de Otra utilidad integral acumulada excluidos del capital de clasificación 1	(117)	1,220
Pasivos por instrumentos de capital - títulos valores fiduciarios	3,400	2,750
Participaciones sin derecho a control en las subsidiarias	554	502
Deducción de crédito mercantil	(2,908)	(2,273)
Otras deducciones del capital ⁽¹⁾	(2,051)	(578)
Capital de clasificación 1	\$ 23,650	\$ 23,263
Obligaciones subordinadas admisibles, neto de amortización	5,833	4,227
Pagarés fiduciarios subordinados	1,000	1,000
Otros rubros de capital netos ⁽²⁾	(1,895)	(643)
Capital de clasificación 2	4,938	4,584
Total del capital reglamentario	\$ 28,588	\$ 27,847
Total de los activos con riesgos ponderados	\$ 221,656	\$ 250,591
Coefficientes de capital		
Coefficiente de capital de clasificación 1	10.7%	9.3%
Coefficiente de capital total	12.9%	11.1%
Múltiplo de activo-capital	16.6x	18.0x

(1) Se compone de 50% de todas las inversiones en ciertas empresas específicas y otras partidas.

(2) Se compone de 50% de todas las inversiones en ciertas empresas específicas y otras partidas, y 100% de inversiones en entidades de seguros, compensado por la reserva admisible para pérdidas por créditos y ganancias netas no realizadas después de impuestos sobre títulos disponibles para la venta.

Los dos coeficientes del capital reglamentario principales, el capital de clasificación 1 y el total, se determinan dividiendo estos componentes del capital entre los activos con riesgos ponderados. Los activos con riesgos ponderados representan la exposición del Banco a los riesgos crediticio, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez los parámetros internos del riesgo crediticio del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general.

Los dos coeficientes mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF son el 7% para el capital de clasificación 1 y 10% para el total del coeficiente de capital. El Banco rebasó sustancialmente estos coeficientes mínimos al 31 de octubre de 2009. Por otro lado, la OSIF sujetó a los bancos a una prueba de endeudamiento máxima: la relación de activos sobre capital. Al 31 de octubre de 2009, el Banco cumplió con este requisito.

16 Total de otra utilidad (pérdida) integral acumulada

Otra utilidad (pérdida) integral acumulada correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2009 y 2008 y sus componentes quedaron como sigue:

Otra utilidad (pérdida) integral acumulada

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2009				2008		
	Saldo de inicio	Monto de transición ⁽¹⁾	Cambio neto	Saldo al cierre	Saldo al inicio	Cambio neto	Saldo al cierre
Ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera, netas de operaciones de cobertura	\$ (2,181)	\$ -	\$ (1,736)	\$ (3,917) ⁽²⁾	\$ (4,549)	\$ 2,368	\$ (2,181) ⁽²⁾
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, netas de operaciones de cobertura	(949)	595	894	540 ⁽³⁾	639	(1,588)	(949) ⁽³⁾
Ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(466)	-	43	(423) ⁽⁴⁾	53	(519)	(466) ⁽⁴⁾
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	\$ (3,596)	\$ 595	\$ (799)	\$ (3,800)	\$ (3,857)	\$ 261	\$ (3,596)

- (1) En la Nota 1 se describen los efectos de las nuevas políticas contables adoptadas en 2009 sobre el deterioro y clasificación de los instrumentos financieros.
(2) Neto de gasto por impuestos acumulados sobre la renta de \$ 646 (gasto de \$ 318 en 2008). Al 31 de octubre de 2009, los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversiones netas sumaron \$ 7,384 (\$ 7,630 en 2008).
(3) Neto de gasto por impuestos acumulados sobre la renta de \$ 288 (beneficio de \$ 371 en 2008).
(4) Neto de beneficio por impuestos acumulados sobre la renta de \$ 174 (beneficio de \$ 218 en 2008). Para los próximos 12 meses se prevé que el efecto de la reclasificación de Otra utilidad integral acumulada a Utilidades resultante de las coberturas de flujos de efectivo será una pérdida después de impuestos de aproximadamente \$ 211 millones (pérdida neta después de impuestos de \$ 204 en 2008). Al 31 de octubre de 2009, la vigencia máxima de las coberturas era inferior a 10 años (10 años en 2008).

Otra utilidad (pérdida) integral

El siguiente cuadro resume los cambios en los componentes de Otra utilidad (pérdida) integral.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008	2007
Cambio neto en pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera			
Ganancias (pérdidas) netas por conversión de divisas netas no realizadas ⁽¹⁾	\$ (2,410)	\$ 4,206	\$ (2,916)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones autónomas en el extranjero ⁽²⁾	674	(1,838)	688
	(1,736)	2,368	(2,228)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta ⁽³⁾	872	(1,447)	46
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta ⁽⁴⁾	22	(141)	(113)
	894	(1,588)	(67)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo ⁽⁵⁾	(112)	179	(770)
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta ⁽⁶⁾	155	(698)	846
	43	(519)	76
Otra utilidad (pérdida) integral	\$ (799)	\$ 261	\$ (2,219)

- (1) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 0.
(2) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 328 (beneficio de \$ 109 en 2008; gasto de \$ 427 en 2007).
(3) Neto de gasto por impuestos sobre la renta de \$ 277 (beneficio de \$ 657 en 2008; gasto de \$ 20 en 2007).
(4) Neto de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 59 (gasto de \$ 52 en 2008; \$ 64 en 2007).
(5) Neto de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 23 (gasto de \$ 79 en 2008; beneficio de \$ 387 en 2007).
(6) Neto de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 67 (gasto de \$ 322 en 2008; beneficio de \$ 425 en 2007).

17 Compensación por medio de acciones

(a) Planes de opciones de compra de acciones

Conforme a las condiciones del Plan de Opciones de Compra de Acciones para Empleados, pueden otorgarse a determinados empleados opciones para adquirir acciones ordinarias a un precio de ejercicio que no deberá ser inferior al precio de cierre de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) en el día hábil previo a la fecha de otorgamiento. Además, para las opciones otorgadas a partir de diciembre de 2005, el precio de ejercicio no debe ser inferior al precio promedio ponderado por volumen en TSX durante los cinco días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de otorgamiento. Las opciones de compra de acciones otorgadas a empleados a partir del 1 de noviembre de 2002 poseen Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), los cuales brindan al empleado la posibilidad de ejercer la opción de compra de acciones o bien ejercer el Derecho de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), recibiendo en efectivo el valor intrínseco de la opción de compra de acciones. Asimismo, en el ejercicio fiscal 2003 los Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR) se anexaron retroactivamente a las opciones de compra de acciones para empleados de 2002. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones de compra de acciones de 2002 permanecieron sin cambios. Estas opciones de compra de acciones de 2002 estaban bajo par a la fecha en que fueron anexadas. Como consecuencia de ello, no hubo impacto en el gasto por compensaciones por medio de acciones del Banco a la fecha en que los Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR) fueron anexados retroactivamente.

Las opciones se adquieren en partes iguales en el curso de un periodo de cuatro años y pueden ejercerse a más tardar 10 años después de la fecha de otorgamiento. En caso de que la fecha de expiración caiga dentro de un

periodo de prohibición de la negociación basada en información privilegiada, la fecha de vencimiento se ampliará a los 10 días hábiles siguientes a la fecha de terminación de dicho periodo. Las opciones no ejercidas vencen entre el 3 de marzo de 2010 y el 5 de diciembre de 2018. Según lo aprobado por los accionistas, se reservó un total de 114 millones de acciones ordinarias para emitirse conforme a dicho plan, de las cuales 76.3 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 22.9 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 14.8 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones.

En 2001 los accionistas aprobaron un Plan de Opciones de Compra de Acciones para los directores. Se ha reservado un total de 800,000 acciones ordinarias para emisión a directores que no sean empleados oficiales del Banco conforme a este plan. Al 1 de noviembre de 2002 las opciones de compra de acciones para directores se cargan a resultados mediante un método basado en el valor justo. Actualmente existen 140,000 (144,000 en 2008; 164,000 en 2007) opciones no ejercidas a un precio de ejercicio promedio ponderado de \$ 23.00 (\$ 23.04 en 2008; \$ 23.09 en 2007). En el ejercicio 2009 se ejercieron 4,000 de estas opciones (20,000 en 2008; 10,000 en 2007) a un precio de ejercicio promedio ponderado de \$ 24.40 (\$ 23.48 en 2008; \$ 24.51 en 2007). Las opciones vencen entre el 9 de marzo de 2011 y el 6 de diciembre de 2012. A partir del ejercicio 2004, el Banco ha dejado de otorgar opciones para la compra de acciones a estos directores.

A continuación se presenta un resumen de la actividad del Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco:

	2009		2008		2007	
	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
al 31 de octubre						
En circulación al inicio del ejercicio	22,979	\$ 31.32	27,721	\$ 26.81	31,839	\$ 23.87
Otorgadas	4,427	33.89	2,217	52.56	2,094	52.01
Ejercidas	(3,647)	18.56	(6,384)	19.12	(5,475)	19.29
Caducadas o canceladas	(524)	32.16	(231)	37.24	(207)	28.54
Ejercicio de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR)	(346)	26.80	(344)	27.45	(530)	26.80
En circulación al cierre del ejercicio ⁽¹⁾	22,889	\$ 33.90	22,979	\$ 31.32	27,721	\$ 26.81
Ejercibles al cierre del ejercicio	15,404	\$ 30.40	17,855	\$ 25.98	22,629	\$ 22.62
Disponibles para otorgamiento	14,808		18,366		20,008	

Al 31 de octubre de 2009	Opciones en circulación			Opciones ejercibles		
	Nº de opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Nº de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	
Variación de precios de ejercicio						
\$14.18 a \$21.03	3,802	1.06	\$ 19.76	3,802	\$ 19.76	
\$24.40 a \$27.44	5,328	2.48	\$ 24.60	5,328	\$ 24.60	
\$31.45 a \$39.00	7,751	7.12	\$ 34.49	3,348	\$ 35.27	
\$45.93 a \$54.00	6,008	7.16	\$ 50.32	2,926	\$ 49.22	
	22,889	5.04	\$ 33.90	15,404	\$ 30.40	

(1) Incluye 19,086,780 (16,293,077 en 2008; 16,024,561 en 2007) opciones accionarias con características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tándem SAR).

(b) Plan de Acciones Propiedad de los Empleados

Los empleados que reúnen los requisitos necesarios en general pueden aportar hasta el monto que resulte menor entre un porcentaje especificado de sueldo y un monto máximo en dólares, para la compra de acciones ordinarias del Banco o depósitos en el mismo. En general, el Banco contribuye con un 50% de los aportes que reúnen los requisitos necesarios, que se cargan a sueldos y prestaciones a los empleados. Durante 2009, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 30 millones (\$ 28 millones en 2008; \$ 27 millones en 2007). La fiduciaria del plan utiliza los aportes para adquirir acciones ordinarias en el mercado libre y, en consecuencia, el alza del precio de acciones subsiguiente no constituye un gasto para el Banco.

(c) Otros planes de compensación por medio de acciones

Todos los otros planes de compensación por medio de acciones utilizan unidades teóricas valuadas en función del precio de las acciones ordinarias del Banco en la TSX. Estas unidades, con excepción de los Derechos de Valorización de Títulos (SAR), acumulan equivalentes de dividendos en forma de unidades adicionales basadas en los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias del Banco. Los cambios en el valor de las unidades como resultado de las fluctuaciones en el precio de las acciones del Banco afectan el gasto por compensaciones por medio de acciones. Tal como se describe más abajo, el valor de una parte de las unidades teóricas del Plan de unidades accionarias por rendimiento también varía según el rendimiento del Banco. Al momento de ejercicio o rescate, se realizan los pagos a los empleados con la correspondiente reducción en el pasivo acumulado. En 2009 se reconoció un gasto total de \$ 79 millones (gasto de \$ 89 millones en 2008 y de \$ 133 millones en 2007) en Sueldos y prestaciones a los empleados, en el Estado consolidado de resultados, correspondiente a cambios en el monto del pasivo del Banco por tales unidades. Este gasto se registró neto de ganancias por títulos valores e instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad de las compensaciones por medio de acciones por \$ 154 millones (pérdida de \$ 328 millones en 2008 y ganancia de \$ 99 millones en 2007). Los detalles correspondientes se dan a continuación:

Derechos de Valorización de Títulos (SAR), incluidos los Tandem SAR

Los Derechos de Valorización de Títulos (SAR) incluyen los Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), tal como se describieron arriba, así como Derechos de Valorización de Títulos (SAR) individuales, que se otorgan a un grupo selecto de empleados en lugar de las opciones de compra de acciones en los países en que las leyes locales puedan restringir al Banco emitir acciones. Los Derechos de Valorización de Títulos (SAR) tienen términos y condiciones de adquisición y ejercicio similares a los de las opciones de compra de acciones. El costo de estos derechos se reconoce sobre la base de una adquisición escalonada excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición, en cuyo caso el costo se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Cuando se ejerce el derecho de valorización de un título, el Banco paga un monto de valorización en efectivo igual al alza del precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco a partir de la fecha de otorgamiento. Durante el ejercicio 2009 se otorgaron 4,938,692 Derechos de Valorización de Títulos (SAR) (2,445,768 en 2008; 2,336,394 en 2007) y al 31 de octubre de 2009 existían 23,467,755 Derechos de Valorización de Títulos (SAR) en circulación (21,122,574 en 2008; 21,810,096 en 2007), de los cuales 21,537,430 (19,804,585 en 2008; 20,558,130 en 2007) tenían derechos adquiridos.

Plan de Unidades Accionarias Diferidas

De conformidad con el Plan de Unidades Accionarias Diferidas, los miembros de la Alta Dirección pueden elegir recibir el total o una parte de su bono en efectivo, conforme al Plan de Incentivos de la Dirección (que el Banco carga durante el año que los concede a Sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados), en forma de unidades accionarias diferidas, cuyo derecho se adquiere inmediatamente. Las unidades pueden rescatarse, en efectivo, únicamente cuando un oficial deja de ser empleado del Banco y deberán rescatarse antes del 31 de diciembre del año siguiente de tal evento. Al 31 de octubre de 2009, existían 1,591,426 unidades en circulación (1,595,619 en 2008; 1,571,110 en 2007).

Plan de Unidades Accionarias Diferidas para Directores

De conformidad con este plan, los directores que no sean empleados oficiales del Banco pueden optar por destinar una parte o la totalidad de sus honorarios (que el Banco consigna como Otros gastos en el Estado consolidado de resultados) de ese ejercicio, a unidades accionarias diferidas que se adquieren inmediatamente. Las unidades pueden ser rescatadas, en efectivo, sólo tras la renuncia o retiro del director y deben ser rescatadas antes del 31 de diciembre del año siguiente a tal evento. Al 31 de octubre de 2009, existían 324,066 unidades en circulación (258,115 en 2008; 216,335 en 2007).

Plan de Unidades Accionarias Restringidas

De conformidad con este plan, un grupo selecto de empleados recibe una adjudicación en forma de unidades accionarias restringidas cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años, momento en el cual las unidades son abonadas al empleado, en efectivo. El gasto por compensaciones por medio de acciones se reconoce en partes iguales durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Al 31 de octubre de 2009, se habían adjudicado y estaban en circulación 1,983,701 unidades (1,794,695 en 2008; 1,770,405 en 2007), de las cuales 1,465,999 tenían derechos adquiridos.

Plan de unidades accionarias por rendimiento

Los miembros de la Alta Dirección que reúnen los requisitos necesarios reciben una adjudicación en forma de unidades accionarias por rendimiento cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años; una parte de ellas está sujeta a criterios de rendimiento medidos durante un período de tres años. Las medidas de rendimiento durante tres años incluyen la comparación del rendimiento sobre el capital con el rendimiento para los accionistas total y fijado como objetivo en comparación con otro grupo seleccionado antes de la adjudicación. El gasto por compensaciones por medio de acciones se reconoce en partes iguales durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Este gasto varía en función del rendimiento comparado con las medidas de rendimiento. Al momento de adquisición del derecho, las unidades se pagan en efectivo al empleado. Al 31 de octubre de 2009, se habían adjudicado y estaban en circulación 4,062,895 unidades (3,348,796 en 2008; 3,477,266 en 2007) [incluidas 2,345,134 (1,305,913 en 2008; 1,155,145 en 2007) sujetas a criterios de rendimiento], de las cuales 3,024,518 tenían derechos adquiridos.

Plan de Pago Diferido de Scotia Capital

Conforme al Plan de Incentivos de Scotia Capital, una parte de la gratificación otorgada a determinados empleados (que se acumula y carga a resultados en el ejercicio al cual se refiere) es asignada en forma de unidades conforme al Plan de Pago Diferido, y el saldo se paga en efectivo. Estas unidades se pagan posteriormente, en efectivo, a los empleados que reúnan los requisitos necesarios durante cada uno de los tres años siguientes. Otros empleados que reúnen los requisitos pueden recibir una adjudicación en forma de unidades accionarias por rendimiento o bien mediante la compra de acciones con características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tándem SAR) (que se cargan como se describe arriba) en lugar de recurrir a las unidades conforme el Plan de Pago Diferido.

Los cambios en el valor de las unidades, que surjan de las fluctuaciones en el precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco, se cargan a resultados de la misma manera que los otros planes de compensación por medio de acciones del Banco en Sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado consolidado de resultados.

18 Impuestos sobre la renta corporativos

Los impuestos sobre la renta corporativos registrados en los estados financieros consolidados del Banco para los ejercicios finalizados el 31 de octubre son los siguientes:

(a) Componentes de la provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de resultados:

Impuestos sobre la renta corrientes:

Canadá:

Federales
Provinciales
Extranjeros

	2009	2008	2007
	\$ (155)	\$ 160	\$ 283
	91	210	236
	1,035	688	650
	971	1,058	1,169

Impuestos sobre la renta futuros:

Canadá:

Federales
Provinciales
Extranjeros

	85	(311)	(134)
	37	(203)	(55)
	40	147	83
	162	(367)	(106)
	\$ 1,133	\$ 691	\$ 1,063

Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de resultados

Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de cambios en el capital contable:

Registrada en Otra utilidad integral
Efecto acumulativo de la adopción de la nueva política contable
Costos de emisión de acciones

	708	(1,062)	421
	323	-	338
	(6)	(10)	(9)
	1,025	(1,072)	750

Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado consolidado de cambios en el capital contable

Provisión total para (recuperación de) impuestos sobre la renta

	\$ 2,158	\$ (381)	\$ 1,813
--	----------	----------	----------

(b) Conciliación con respecto a la tasa reglamentaria

Los impuestos sobre la renta que se presentan en el Estado consolidado de resultados difieren de los montos que resultarían al hacer el cálculo aplicando la tasa reglamentaria combinada de los impuestos sobre la renta federal y provincial, por las siguientes razones:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2009		2008		2007	
	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuestos	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuestos	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuestos
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria	\$ 1,516	31.6%	\$ 1,289	32.6%	\$ 1,815	34.7%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Tasa promedio inferior aplicable a subsidiarias y sucursales extranjeras						
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(325)	(6.8)	(370)	(9.4)	(467)	(8.9)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(168)	(3.5)	(278)	(7.0)	(313)	(6.0)
Efectos futuros de los cambios prácticamente en vigor en la tasa fiscal	120	2.5	61	1.5	41	0.8
Otros, neto	(10)	(0.2)	(11)	(0.2)	(13)	(0.3)
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	\$ 1,133	23.6%	\$ 691	17.5%	\$ 1,063	20.3%

(c) Impuestos sobre la renta futuros

Los efectos fiscales de las diferencias temporales que producen activos y (pasivos) de impuestos sobre la renta futuros son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2009	2008
Quebrantos trasladables a años futuros ⁽¹⁾	\$ 1,323	\$ 1,053
Reserva para pérdidas por créditos ⁽²⁾	973	912
Compensación diferida	266	220
Ingresos diferidos	218	171
Pérdida por venta de operaciones en subsidiarias	77	79
Instalaciones y equipos	(115)	(114)
Fondo de pensión	(313)	(277)
Títulos valores	(493)	241
Otros	304	251
Impuestos sobre la renta futuros netos ⁽³⁾	\$ 2,240	\$ 2,536

- Incluye un monto bruto de activo de impuestos futuros de \$ 376 al 31 de octubre de 2009 (\$ 196 en 2008), relacionado con quebrantos fiscales no utilizados generados en subsidiarias. Este activo de impuestos futuros ha sido reducido por una reserva para valuación de \$ 3 (\$ 10 en 2008), generando un monto neto de activo de impuestos futuros de \$ 373 (\$ 186 en 2008).
- Al 31 de octubre de 2009, el activo de impuestos sobre la renta futuros relacionado con la reserva para pérdidas por créditos ha sido reducido por una reserva para valuación de \$ 313 (\$ 241 en 2008) relacionada con quebrantos fiscales no utilizados generados en una subsidiaria por la reserva para pérdidas por créditos de ejercicios anteriores.
- Los impuestos sobre la renta futuros netos de \$ 2,240 (\$ 2,536 en 2008) están representados por activos por impuestos sobre la renta futuros de \$ 2,577 (\$ 2,800 en 2008), neto de pasivos de impuestos sobre la renta futuros de \$ 337 (\$ 264 en 2008).

Las utilidades de algunas subsidiarias internacionales son gravables únicamente al repatriarse a Canadá. Dado que actualmente no se prevé una repatriación en el futuro próximo, el Banco no ha reconocido un pasivo de impuestos sobre la renta futuros. Si se repatriaran las utilidades no remitidas

de todas las subsidiarias internacionales, los impuestos que deberían pagarse se estiman en \$ 820 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 788 millones al 31 de octubre de 2008).

19 Prestaciones futuras a los empleados

El Banco patrocina una serie de prestaciones futuras a los empleados que comprenden las jubilaciones y las demás prestaciones por jubilación, subsidios posteriores al cese del empleo y ausencias remuneradas para la mayoría de sus empleados a nivel mundial. Los siguientes cuadros presentan

información financiera relativa a los planes principales del Banco. Los planes principales incluyen planes de jubilación y otros planes de prestaciones en Canadá, Estados Unidos, México, Jamaica y Reino Unido.⁽¹⁾

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Cambio en las obligaciones por prestaciones						
Obligaciones por prestaciones al inicio del ejercicio	\$ 4,414	\$ 4,618	\$ 4,588	\$ 1,040	\$ 1,047	\$ 1,075
Costo de las prestaciones devengadas en el ejercicio	124	133	128	39	40	36
Costo de los intereses sobre las obligaciones por prestaciones	298	274	264	71	66	62
Aportes de los empleados	13	11	11	–	–	–
Prestaciones pagadas	(278)	(271)	(235)	(53)	(50)	(49)
Pérdidas (ganancias) actuariales	(47)	(441)	5	(21)	(92)	(1)
Hechos extraordinarios ⁽²⁾	(61)	24	(50)	–	(4)	(29)
Cambio de divisas	(96)	66	(93)	(38)	33	(47)
Obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio ⁽⁴⁾	\$ 4,367	\$ 4,414	\$ 4,618	\$ 1,038	\$ 1,040	\$ 1,047
Cambio en el valor justo de los activos						
Valor justo de los activos al inicio del ejercicio	\$ 5,537	\$ 5,733	\$ 5,390	\$ 256	\$ 237	\$ 221
Rendimiento real sobre activos	(348)	(105)	601	4	3	30
Aportes patronales	141	62	186	60	56	62
Aportes de los empleados	13	11	11	–	–	–
Prestaciones pagadas	(278)	(271)	(235)	(53)	(50)	(49)
Hechos extraordinarios ⁽²⁾	(90)	–	(73)	–	–	(5)
Cambio de divisas	(145)	107	(147)	(22)	10	(22)
Valor justo de los activos al cierre del ejercicio ⁽³⁾⁽⁴⁾	\$ 4,830	\$ 5,537	\$ 5,733	\$ 245	\$ 256	\$ 237
Estado de financiamiento						
Excedente (déficit) del valor justo de los activos con respecto a las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio ⁽⁴⁾	\$ 463	\$ 1,123	\$ 1,115	\$ (793)	\$ (784)	\$ (810)
Pérdida actuarial neta no reconocida	1,003	318	274	168	186	271
Costos por servicios pasados no reconocidos	96	112	96	(4)	(6)	(4)
Obligaciones (activo) de transición no reconocidas	(216)	(276)	(308)	141	161	178
Reserva para valuación	(129)	(179)	(169)	–	–	–
Aportes patronales posteriores a la fecha de evaluación	20	7	36	11	11	10
Gastos netos por prestaciones pagados por anticipado (acumulados) al cierre del ejercicio	\$ 1,237	\$ 1,105	\$ 1,044	\$ (477)	\$ (432)	\$ (355)
Registrados en:						
Otros activos en el Balance general consolidado del Banco	\$ 1,463	\$ 1,320	\$ 1,243	\$ 23	\$ 17	\$ 13
Otros pasivos en el Balance general consolidado del Banco	(226)	(215)	(199)	(500)	(449)	(368)
Gastos netos por prestaciones pagados por anticipado (acumulados) al cierre del ejercicio	\$ 1,237	\$ 1,105	\$ 1,044	\$ (477)	\$ (432)	\$ (355)
Gasto anual por prestaciones						
Costo de las prestaciones devengadas en el ejercicio	\$ 124	\$ 133	\$ 128	\$ 39	\$ 40	\$ 36
Costo de los intereses sobre las obligaciones por prestaciones	298	274	264	71	66	62
Rendimiento real sobre activos	348	105	(601)	(4)	(3)	(30)
Pérdidas (ganancias) actuariales sobre las obligaciones por prestaciones	(47)	(441)	5	(21)	(92)	(1)
Monto de la pérdida (ganancia) por reducción reconocida	–	(1)	3	–	–	(8)
Monto de la pérdida (ganancia) por cancelación reconocida	12	–	32	–	–	(1)
Prestaciones especiales de terminación de contrato ⁽²⁾	31	–	–	–	–	–
Hechos extraordinarios ⁽²⁾	–	24	24	–	(4)	(11)
Elementos de costos (ingresos) por prestaciones futuras a los empleados antes de los ajustes para reconocer el carácter duradero de los costos por prestaciones futuras a los empleados	766	94	(145)	85	7	47
Ajustes para reconocer el carácter duradero de los costos por prestaciones futuras a los empleados:						
Diferencia entre el rendimiento previsto y el rendimiento real sobre los activos del plan	(753)	(501)	227	(17)	(15)	15
Diferencia entre las pérdidas (ganancias) actuariales netas reconocidas y las pérdidas (ganancias) actuariales reales sobre las obligaciones por prestaciones	49	444	13	28	104	15
Diferencia entre la amortización de hechos extraordinarios y hechos extraordinarios efectivos	10	(13)	(15)	–	4	11
Amortización para reconocer las obligaciones (activo) de transición	(39)	(39)	(42)	18	18	21
	(733)	(109)	183	29	111	62
Cambio en la reserva para valuación para gastos por prestaciones pagados por anticipado	(50)	10	(26)	–	–	–
Gastos por prestaciones (utilidad) reconocidos, sin incluir los gastos por prestaciones con aportes definidos	(17)	(5)	12	114	118	109
Gastos por prestaciones con aportes definidos reconocidos	5	6	5	–	–	–
Total de gastos por prestaciones reconocidos	\$ (12)	\$ 1	\$ 17	\$ 114	\$ 118	\$ 109

(1) En esta información no se tienen en cuenta como importantes ni se incluyen otros planes utilizados por determinadas subsidiarias del Banco.

(2) Los hechos extraordinarios incluyen enmiendas a los planes, adquisiciones, cesiones, transferencias, etc. Las prestaciones especiales por terminación de contrato también constituyen un hecho extraordinario asociado al pago de prestaciones adicionales a la terminación de un plan de jubilación.

(3) El valor justo de los activos de los planes de jubilación invertidos en títulos valores del Banco totalizó \$ 426 (\$ 511 en 2008; \$ 565 en 2007).

(4) El Banco utiliza como fecha de evaluación el 31 de julio o el 31 de agosto, según el plan de prestaciones futuras a los empleados de que se trate.

Los siguientes montos relativos a planes que no están totalmente financiados se incluyen en las obligaciones por prestaciones y en el valor justo de los activos:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Obligaciones por prestaciones ⁽¹⁾	\$ 774	\$ 659	\$ 613	\$ 890	\$ 1,040	\$ 1,047
Valor justo de los activos	446	354	326	96	256	237
Déficit del valor justo de los activos con respecto a las obligaciones por prestaciones	\$ (328)	\$ (305)	\$ (287)	\$ (794)	\$ (784)	\$ (810)

(1) Incluye obligaciones por prestaciones por un monto de \$ 258 al cierre del ejercicio 2009 (\$ 264 en 2008; \$ 281 en 2007) relacionados con acuerdos suplementarios de jubilaciones no financiadas.

Promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave (%)⁽¹⁾

Los promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis clave utilizados por el Banco para la evaluación de las obligaciones por prestaciones y los gastos por prestaciones se resumen en el siguiente cuadro:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de prestaciones		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Para determinar las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento	7.05%	6.70%	5.85%	6.90%	6.90%	6.10%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽²⁾	3.90%	3.90%	3.75%	1.30%	1.50%	1.40%
Para determinar los gastos (ingresos) por prestaciones del ejercicio						
Tasa de descuento	6.70%	5.85%	5.75%	6.90%	6.10%	6.00%
Tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo	7.25%	7.25%	7.25%	8.70%	7.40%	7.10%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽²⁾	3.90%	3.75%	3.50%	1.50%	1.40%	1.35%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	n/a	n/a	n/a	7.00%	7.20%	7.40%
Tasa final	n/a	n/a	n/a	4.70%	5.00%	4.70%
Año en el que se alcanza la última tasa	n/a	n/a	n/a	2029	2018	2014

(1) Incluye los planes internacionales que generalmente poseen tasas más elevadas que los planes canadienses. La tasa de descuento utilizada para determinar el gasto por prestaciones del ejercicio 2009 para todos los planes de jubilación y otros planes de prestaciones canadienses fue 6.4% (5.6% en 2008; 5.5% en 2007). La tasa de descuento para las obligaciones por prestaciones al cierre del ejercicio 2009 fue 6.8% para todos los planes de jubilación y otros planes de prestaciones canadienses (6.4% en 2008; 5.6% en 2007) y la tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo para todos los planes de jubilación canadienses fue 7.0% (7.25% en 2008 y en 2007).

(2) Las tasas promedio ponderadas de aumento en compensaciones futuras que se muestran para otros planes de prestaciones no incluyen los planes de prestaciones de jubilación flexibles canadienses establecidos en el ejercicio fiscal 2005, ya que no están vinculadas al efecto de los aumentos en compensaciones futuras.

Análisis de sensibilidad

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Planes de jubilación		Otros planes de prestaciones	
	Obligaciones por prestaciones	Gastos por prestaciones	Obligaciones por prestaciones	Gastos por prestaciones
Impacto de la disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 636	\$ 50	\$ 153	\$ 13
Impacto de la disminución de 1% en la tasa estimada de rendimiento sobre activos a largo plazo	n/a	51	n/a	2
Impacto del aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	41	7	1	-
Impacto del aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	121	20
Impacto de la disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(99)	(16)

Activos

Los activos de los planes principales de jubilación del Banco generalmente se invierten con el objetivo a largo plazo de maximizar los rendimientos previstos en general, a un nivel de riesgo aceptable. La combinación de activos es un factor clave en la gestión del riesgo de las inversiones a largo plazo. Invertir diferentes clases de activos de los planes de jubilación en distintos sectores geográficos ayuda a distribuir el riesgo y minimizar el impacto de las tendencias a la baja de cualquier clase de activo, sector geográfico o tipo de inversión. Para cada clase de activo, contratamos a determinadas empresas de gestión de inversiones y se les asigna un mandato específico. Normalmente, también contratamos a varios gerentes de inversiones –inclusive de partes relacionadas– a efecto de incrementar la diversificación.

Asimismo se establecen pautas para la combinación de activos de los planes de jubilación a largo plazo, que se documentan en la política de inversión de cada uno de ellos. La ley impone ciertas restricciones a la combinación de activos, por ejemplo, a la concentración en un tipo de

inversión. Además, en las políticas de inversión se imponen otros límites relativos a la concentración y la calidad. Por lo general se prohíbe el uso de instrumentos derivados sin una autorización específica. En la actualidad, estos instrumentos se usan principalmente como coberturas de fluctuaciones cambiarias asociadas con las tenencias de acciones estadounidenses en fondos de jubilación canadienses. Las pautas para la combinación de activos se revisan una vez al año y, si es necesario, se ajustan conforme a las condiciones y oportunidades de mercado –aunque los cambios grandes en las clases de acciones son raros, y en general reflejan un cambio en la situación del plan de jubilación (por ejemplo, su terminación). La combinación de activos real se revisa con regularidad y, en caso necesario, generalmente se considera la posibilidad de restaurarla a la mezcla prevista dos veces al año.

Los otros planes de prestaciones en general no se financian y sus activos, relativamente pequeños, en su mayor parte se relacionan con programas en México.

Las asignaciones promedio ponderadas reales y de objetivo de los activos relacionados con los planes principales del Banco a la fecha de evaluación, por categoría de activo, son las siguientes:

Categoría de activo %	Planes de jubilación				Otros planes de prestaciones			
	Objetivo 2009	Real 2009	Real 2008	Real 2007	Objetivo 2009	Real 2009	Real 2008	Real 2007
Inversiones en acciones	64%	63%	64%	65%	37%	36%	35%	24%
Títulos de renta fija	35%	34%	35%	34%	63%	64%	65%	76%
Otros	1%	3%	1%	1%	-	-	-	-
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Valuaciones actuariales

Generalmente se exige que se efectúen valuaciones actuariales para los planes principales de jubilación del Banco cada tres años. La valuación actuarial del plan principal de jubilación del Banco más reciente se efectuó el 1 de noviembre de 2008 y la fecha de la próxima valuación a efectuar es el 1 de noviembre de 2011 (este plan representa el 71 % de las obligaciones por prestaciones de los planes principales de jubilación y el 74 % del valor justo de los activos de los planes principales de jubilación). Las valuaciones actuariales con respecto a los otros planes principales de prestaciones del Banco se efectúan generalmente cada dos o tres años, la valuación más reciente habiéndose realizado al 31 de julio de 2008 para otras prestaciones por jubilación y al 31 de julio de 2009 para los subsidios posteriores al cese de empleo. Las próximas valuaciones actuariales para otras prestaciones por jubilación han sido programadas para el ejercicio fiscal 2011 y las

correspondientes a los subsidios posteriores al cese de empleo, en el ejercicio 2012.

Pagos y aportes en efectivo

Para el ejercicio fiscal 2009, el Banco efectuó pagos en efectivo por \$ 154 millones (\$ 33 millones en 2008; \$ 216 millones en 2007) para financiar los planes principales de jubilación con prestaciones definidas, incluyendo el pago de prestaciones a beneficiarios conforme a los acuerdos de jubilaciones no financiadas. Asimismo, durante el ejercicio el Banco efectuó pagos en efectivo por \$ 60 millones (\$ 57 millones en 2008; \$ 62 millones en 2007) con destino a otros planes principales de prestaciones, principalmente en respecto a los pagos de prestaciones a los beneficiarios de los mismos. El Banco también efectuó pagos en efectivo por \$ 5 millones (\$ 6 millones en 2008; \$ 5 millones en 2007) con destino a los planes principales de jubilación con aportes definidos.

20 Utilidades por acción ordinaria

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

Utilidades básicas por acción ordinaria

	2009	2008	2007
Utilidad neta	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes	186	107	51
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994

Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)

	1,013	987	989
--	-------	-----	-----

Utilidades básicas por acción ordinaria⁽¹⁾

	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04
--	---------	---------	---------

Utilidades diluidas por acción ordinaria

Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994
---	----------	----------	----------

Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)

	1,013	987	989
--	-------	-----	-----

Opciones de compra de acciones que pueden ejercerse (en millones)⁽²⁾

	3	6	8
--	---	---	---

Número promedio de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)⁽³⁾

	1,016	993	997
--	-------	-----	-----

Utilidades diluidas por acción ordinaria⁽¹⁾

	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01
--	---------	---------	---------

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

(2) Refleja el efecto potencial de dilución de las opciones de compra de acciones otorgadas conforme al Plan de Opciones de Compra de Acciones del Banco, según lo que determina el método de acciones de tesorería. Excluye las opciones con características de Derechos de Valorización de Títulos en tándem (Tandem SAR), dado que estas opciones se cargan a resultados y se registran como pasivos. Todas las demás opciones de compra de acciones se incluyen en el cálculo.

(3) Determinados instrumentos convertibles no se han incluido en el cálculo debido a que el Banco tiene derecho a rescatarlos en efectivo antes de la fecha de conversión.

21 Operaciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco además de realizar operaciones con sus empresas asociadas y otras sociedades relacionadas, les proporciona servicios de banca normales en condiciones similares a los que ofrece a terceros.

En Canadá actualmente se otorgan préstamos a directores, oficiales y empleados conforme a los términos y condiciones del mercado. En algunas de las subsidiarias y sucursales extranjeras del Banco, de acuerdo con las prácticas y leyes locales, se pueden otorgar préstamos a oficiales y empleados de dichas unidades extranjeras a tasas reducidas o sujetos a términos preferenciales. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos a tasas reducidas a oficiales y empleados en

Canadá. Cualquiera de dichos préstamos otorgados con anterioridad al 1 de marzo de 2001 gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias del Banco a tasas de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores.

Los directores que no son empleados del Banco pueden optar por percibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. A partir del ejercicio 2004, el Banco ha dejado de otorgar opciones para la compra de acciones a directores que no son empleados oficiales. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 17 – Compensación por medio de acciones.

22 Resultados por línea de negocios

Scotiabank es una institución de servicios financieros diversificados que ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a sus clientes de banca personal, comercial y corporativa en todo el mundo. El Banco se divide en tres sectores de operación principales: Banca Canadiense, Banca Internacional y Scotia Capital.

La banca canadiense ofrece una diversidad de servicios de banca personal y comercial a través de sus sucursales y de sus canales de distribución electrónicos, tanto a sus clientes particulares como a los de la pequeña y mediana empresa de Canadá. Entre los servicios de banca personal destacan los siguientes: préstamos al consumidor y préstamos hipotecarios; servicios de tarjeta de crédito y de débito; operaciones de depósito en cuentas de ahorro, corrientes y de retiro; servicios fiduciarios personales; corretaje personal; fondos mutuos; y servicios de operaciones. Además de los servicios relacionados con el crédito, los clientes de banca comercial tienen acceso a los servicios de administración de depósitos y de efectivo.

La banca internacional provee las operaciones de banca personal y comercial por medio de sus sucursales, subsidiarias y empresas extranjeras

afiliadas. Los productos, servicios y canales que se ofrecen son, por lo general, los mismos que los de la Banca Canadiense.

Scotia Capital es la división de servicios integrados de banca corporativa y de inversión del Banco que atiende las necesidades de su clientela internacional compuesta de grandes corporaciones, instituciones financieras y gobiernos, en materia de créditos, mercados de capitales y gestión de riesgos. Entre los servicios que ofrece se cuentan los siguientes: crédito y productos afines, suscripción de títulos de deuda y acciones, cambio de moneda extranjera, instrumentos derivados, metales preciosos y servicios de asesoría financiera. Además, realiza actividades de intermediación por cuenta propia y provee financiamiento a corto plazo en dólares canadienses para el Banco.

La categoría Otros representa sectores de operación más pequeños e incluye la Tesorería del Grupo y otros rubros corporativos que no se encuentran asignados a un sector de operación.

Los resultados de estas líneas de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados, como se describe en la

Nota 1 de los Estados financieros consolidados. La única diferencia importante se relaciona con la medición de los ingresos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos sectores afectados. Este cambio relativo a la medición permite la comparación de ingresos netos por intereses derivados de fuentes gravables y no gravables.

Dada la complejidad del Banco, ha sido necesario recurrir a diversos cálculos y métodos de asignación para la elaboración de la información financiera de las diferentes líneas de negocios. Los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establecen usando tasas del mercado mayorista, y los gastos corporativos se asignan a cada línea de negocios en

función de la utilización. Asimismo, el capital se ha distribuido entre las líneas de negocios según un método basado en el grado de riesgo. Las operaciones concluidas entre los diferentes sectores se registran en los resultados relativos a cada uno de ellos como si se hubieran celebrado con un tercero y, por ello, se han eliminado de la consolidación.

Históricamente, los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establecen usando tasas del mercado mayorista de corto plazo. A partir del 1 de noviembre de 2008, el Banco ajustó sus precios de transferencia a modo de incluir un cargo por primas de liquidez en los costos de financiamiento asignados a las líneas de negocios. El efecto neto de este ajuste fue una reducción en los ingresos netos por intereses de las tres líneas de negocios principales y en los gastos netos por intereses de Otros.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)

Base equivalente gravable	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 4,785	\$ 3,773	\$ 1,427	\$ (1,657)	\$ 8,328
Provisión para pérdidas por créditos	702	577	338	127	1,744
Otros ingresos	2,279	1,480	2,138	232	6,129
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	6,362	4,676	3,227	(1,552)	12,713
Depreciación y amortización	168	127	32	3	330
Otros gastos no vinculados con intereses	3,589	2,833	1,040	127	7,589
Ingresos antes de las partidas siguientes:	2,605	1,716	2,155	(1,682)	4,794
Provisión para impuestos sobre la renta	754	287	704	(612)	1,133
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	-	114	-	-	114
Utilidad neta	\$ 1,851	\$ 1,315	\$ 1,451	\$ (1,070)	\$ 3,547
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					186
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias⁽³⁾					\$ 3,361
Total del activo promedio (miles de millones de dólares)	\$ 192	\$ 90	\$ 183	\$ 48	\$ 513

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2008 (en millones de dólares)

Base equivalente gravable	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,324	\$ 3,315	\$ 1,120	\$ (1,185)	\$ 7,574
Provisión para pérdidas por créditos	399	236	(5)	-	630
Otros ingresos	2,174	1,282	707	139	4,302
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	6,099	4,361	1,832	(1,046)	11,246
Depreciación y amortización	159	104	25	3	291
Otros gastos no vinculados con intereses	3,473	2,530	912	90	7,005
Ingresos antes de las partidas siguientes:	2,467	1,727	895	(1,139)	3,950
Provisión para impuestos sobre la renta	743	422	108	(582)	691
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	-	119	-	-	119
Utilidad neta	\$ 1,724	\$ 1,186	\$ 787	\$ (557)	\$ 3,140
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					107
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias⁽³⁾					\$ 3,033
Total del activo promedio (miles de millones de dólares)	\$ 175	\$ 79	\$ 164	\$ 37	\$ 455

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2007 (en millones de dólares)

Base equivalente gravable	Banca Canadiense	Banca Internacional	Scotia Capital	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 3,855	\$ 2,762	\$ 1,160	\$ (679)	\$ 7,098
Provisión para pérdidas por créditos	295	101	(101)	(25)	270
Otros ingresos	2,248	1,227	1,290	627	5,392
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	5,808	3,888	2,551	(27)	12,220
Depreciación y amortización	158	84	23	2	267
Otros gastos no vinculados con intereses	3,401	2,195	990	141	6,727
Ingresos antes de las partidas siguientes:	2,249	1,609	1,538	(170)	5,226
Provisión para impuestos sobre la renta	685	241	413	(276)	1,063
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	-	118	-	-	118
Utilidad neta	\$ 1,564	\$ 1,250	\$ 1,125	\$ 106	\$ 4,045
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					51
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias⁽³⁾					\$ 3,994
Total del activo promedio (miles de millones de dólares)	\$ 154	\$ 66	\$ 152	\$ 31	\$ 403

- (1) Incluye ingresos de todos los otros sectores de operación más pequeños por un monto de (\$ 638) en 2009 ((\$ 224) en 2008; \$ 594 en 2007) y utilidad (pérdida) neta de (\$ 467) en 2009 ((\$ 200) en 2008; \$ 316 en 2007). Asimismo, incluye ajustes corporativos, tales como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses y en la provisión para impuestos sobre la renta de \$ 288 en 2009 (\$ 416 en 2008; \$ 531 en 2007), cambios en la reserva general, diferencias en el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación, así como el impacto de las bursatilizaciones.
- (2) A partir del 1 de noviembre de 2008, el efecto de la inclusión de un cargo por primas de liquidez en los costos de financiamiento asignados a las líneas de negocios fue una reducción en los ingresos netos por intereses de las tres líneas de negocios principales de \$ 331, que fue compensada por una reducción en los gastos netos por intereses del rubro Otros. Los períodos anteriores no han sido reexpresados.
- (3) A partir de 2008, la rentabilidad por sector se reclasificó de Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias a Utilidad neta. Los períodos anteriores han sido reexpresados.

Estados financieros consolidados

Desglose por sector geográfico⁽¹⁾

En el siguiente cuadro se resumen los resultados financieros del Banco por sector geográfico. Los ingresos y los gastos que no se encuentran asignados a una línea de negocios específica, se incluyen en el rubro de ajustes corporativos.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,552	\$ 641	\$ 821	\$ 3,331	\$ 9,345
Provisión para pérdidas por créditos	744	296	185	392	1,617
Otros ingresos	3,211	452	424	1,525	5,612
Gastos no vinculados con intereses	4,529	255	791	2,317	7,892
Provisión para impuestos sobre la renta	513	222	69	380	1,184
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	–	–	6	108	114
	\$ 1,977	\$ 320	\$ 194	\$ 1,659	\$ 4,150
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					174
Ajustes corporativos					(615)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias					\$ 3,361
Total del activo promedio (miles de millones de dólares)	\$ 335	\$ 44	\$ 19	\$ 109	\$ 507
Ajustes corporativos					6
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos					\$ 513

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2008 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,471	\$ 236	\$ 903	\$ 2,627	\$ 8,237
Provisión para pérdidas por créditos	388	16	141	85	630
Otros ingresos	2,614	(202)	478	1,137	4,027
Gastos no vinculados con intereses	4,315	200	793	1,982	7,290
Provisión para impuestos sobre la renta	344	(98)	122	369	737
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	–	–	9	110	119
	\$ 2,038	\$ (84)	\$ 316	\$ 1,218	\$ 3,488
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					97
Ajustes corporativos					(358)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias					\$ 3,033
Total del activo promedio (miles de millones de dólares)	\$ 293	\$ 30	\$ 20	\$ 102	\$ 445
Ajustes corporativos					10
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos					\$ 455

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2007 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 4,294	\$ 152	\$ 887	\$ 2,012	\$ 7,345
Provisión para pérdidas por créditos	295	(91)	68	23	295
Otros ingresos	3,084	698	478	930	5,190
Gastos no vinculados con intereses	4,285	224	723	1,712	6,944
Provisión para impuestos sobre la renta	474	215	51	225	965
Participación sin derecho a control en la utilidad neta de subsidiarias	–	–	12	106	118
	\$ 2,324	\$ 502	\$ 511	\$ 876	\$ 4,213
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes					46
Ajustes corporativos					(173)
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias					\$ 3,994
Total del activo promedio (miles de millones de dólares)	\$ 265	\$ 29	\$ 21	\$ 81	\$ 396
Ajustes corporativos					7
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos					\$ 403

(1) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

23 Avals, compromisos y pasivo contingente

(a) Avals

Un aval es un contrato que representa una obligación contingente para el garante de efectuar pagos a un tercero en función de (i) cambios en la tasa de interés subyacente, el tipo de cambio u otra variable, incluyendo la ocurrencia o no de un hecho que esté relacionado con un activo, pasivo o título de capital en poder del tenedor del aval, (ii) una indemnización suministrada a un tercero con las características mencionadas anteriormente, (iii) el incumplimiento por parte de otra entidad bajo un acuerdo obligatorio, o (iv) el incumplimiento por parte de otra entidad en relación con su endeudamiento. Los diversos avales e indemnizaciones que el Banco provee a sus clientes y a otros terceros se detallan a continuación.

	2009	2008
	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)		
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 21,904	\$ 27,808
Servicios de liquidez	9,797	18,311
Instrumentos derivados	1,465	1,738
Bursatilizaciones	170	170
Indemnizaciones	552	565

(1) El monto máximo potencial de pagos futuros representa los avales que puedan ser cuantificados y excluye a otros avales que no puedan ser cuantificados. Debido a que muchos de estos avales no serán ejecutados y el monto máximo potencial de los pagos futuros indicados anteriormente no considera la posibilidad de recuperación bajo disposiciones para el ejercicio de recursos o garantías, los montos detallados no indican los requerimientos de efectivo futuros, el riesgo crediticio o las pérdidas previstas del Banco en relación con dichos acuerdos.

(i) Cartas de crédito contingente y cartas de garantía

Las cartas de crédito contingente y las cartas de garantía se emiten a pedido de un cliente del Banco para garantizar las obligaciones de pago o de desempeño del cliente para con un tercero. Dichos avales representan una obligación irrevocable del Banco de pagar al beneficiario ante la presentación del aval y el cumplimiento de los requisitos de documentación estipulados en la misma, sin investigación acerca de la validez del reclamo del beneficiario contra el cliente. Por lo general estos avales tienen una vigencia que no excede cuatro años. Los tipos y montos de garantía colateral mantenida por el Banco para estos avales son generalmente los mismos que para los préstamos. Al 31 de octubre de 2009, \$ 5 millones (\$ 8 millones en 2008) fueron registrados bajo Otros pasivos en el Balance general consolidado con respecto a estos avales.

(ii) Servicios de liquidez

El Banco ofrece servicios de liquidez de respaldo a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos administrados por el Banco y por terceros. Estos servicios proveen una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado evite que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se reúnan determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas. Generalmente estos servicios tienen una vigencia de hasta un año. De los \$ 9,797 millones (\$ 18,311 millones en 2008) en servicios de liquidez de respaldo prestados a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos, 95% (93% en 2008) está destinado a proveer liquidez a aquellos administrados por el Banco.

El Banco ofrece ampliaciones parciales de créditos, bajo la forma de cartas de crédito contingente financieras, a fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco. Al 31 de octubre de 2009, estas ampliaciones de créditos ascendían a \$ 760 millones (\$ 1,269 millones en 2008) y se consideran servicios de liquidez en el cuadro que antecede. Se otorgan ampliaciones de créditos para asegurar que se alcance una calificación crediticia de alto grado de inversión para los certificados emitidos por los fondos para fines de financiamiento. Generalmente estos servicios tienen una vigencia de hasta un año. No se ha registrado ningún monto del Balance general consolidado con respecto a estos servicios.

(iii) Instrumentos derivados

El Banco suscribe contratos de instrumentos derivados de crédito conforme a los cuales la contraparte recibe compensación por pérdidas sobre un activo de referencia específico, normalmente un préstamo o un bono, ante un incumplimiento u otro acontecimiento desencadenante definido. El Banco también suscribe contratos de opciones conforme a los cuales se otorga a la contraparte el derecho, aunque no la obligación, de vender una cantidad especificada de un instrumento financiero a un precio predeterminado a una fecha estipulada o con anterioridad a la misma. Estos contratos de opciones generalmente hacen referencia a tasas de interés, tipos de cambio o precios de acciones. Por lo general una entidad corporativa o gubernamental es la contraparte de los contratos de instrumentos derivados de crédito y de opciones suscritos que reúnen las características de avales descritas

anteriormente. El monto máximo potencial de los pagos futuros expuesto en el cuadro anterior se relaciona con contratos suscritos de instrumentos derivados de crédito, de opciones de venta y con tasas de interés mínimas. Sin embargo, estos montos excluyen a determinados contratos de instrumentos derivados, tales como contratos con tope máximo de la tasa de interés, debido a que la naturaleza de dichos contratos evita la cuantificación del monto máximo potencial de pagos futuros. Al 31 de octubre de 2009, \$ 103 millones (\$ 405 millones en 2008) fueron registrados en Pasivos por instrumentos derivados en el Balance general consolidado con respecto a estos instrumentos derivados.

(iv) Bursatilizaciones

Los contratos de bursatilización rotativos del Banco pueden exigir que se realicen pagos a los fideicomisos en determinadas circunstancias limitadas. Estos avales permanecerán en circulación durante la vigencia restante antes del vencimiento de los certificados de participación bursátiles de los fideicomisos, que en promedio es de 4 meses. Dichos pagos se efectúan ante la imposibilidad de mantener un lote mínimo en caso de que se produzcan determinados acontecimientos predefinidos.

(v) Indemnizaciones

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización, tales como contratos de compra, contratos de prestación de servicios, contratos de licencia de marcas, acuerdos de depósito en garantía, ventas de activos o empresas, acuerdos de contratación externa, acuerdos de arrendamiento financiero, acuerdos de sistemas de compensación, acuerdos de representación de préstamo de títulos valores y operaciones estructuradas. En dichos contratos, el Banco puede indemnizar a las contrapartes del contrato por determinados aspectos de la conducta pasada del Banco ante el incumplimiento de otras partes, o ante determinados acontecimientos, tales como cambios en leyes y reglamentaciones (incluyendo legislación tributaria), cambios en la situación financiera de terceros, violaciones e incumplimiento de declaraciones y garantías, pasivos no expuestos y pérdidas ocasionadas por las acciones de terceros o derivadas de demandas por daños y perjuicios de terceros. Estas disposiciones para la indemnización varían según el contrato. En determinados tipos de acuerdos, el Banco puede obtener a su vez indemnizaciones de otras partes del acuerdo o puede tener acceso a garantías bajo disposiciones para el ejercicio de recursos. En muchos casos, no se incluyen montos o límites predeterminados en dichas disposiciones para la indemnización y es difícil prever las contingencias que desencadenarán el pago conforme a las mismas. Por lo tanto el Banco no puede estimar en todos los casos el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible o el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que mitigarían dichos pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Al 31 de octubre de 2009, \$ 6 millones (\$ 7 millones en 2008) fueron registrados bajo Otros pasivos, en el Balance general consolidado, con respecto a las indemnizaciones.

(b) Otros compromisos indirectos

En el curso normal de las actividades, otros compromisos indirectos se encuentran pendientes y no se reflejan en el Balance general consolidado.

Estos compromisos incluyen:

- Cartas de crédito comerciales que exigen que el Banco abone giros presentados por terceros una vez que se lleven a cabo determinadas actividades.
- Compromisos de otorgamiento de crédito que requieran poner a disposición líneas de crédito, bajo determinadas condiciones, en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y vencimientos determinados.
- Operaciones de préstamo de títulos valores conforme a las cuales el Banco, al

actuar en calidad de principal o agente, acuerda prestar títulos valores a un deudor.

El deudor debe tener constituida, en todo momento, una garantía sobre el préstamo de títulos valores. El valor de mercado de la garantía es sometido a supervisión en relación con los montos adeudados conforme a los contratos y, de ser necesario, se obtiene garantía adicional.

- Compromiso de compra de títulos valores que requieren que el Banco financie futuras inversiones.

Estos instrumentos financieros están sujetos a las normas de crédito, control financiero y procedimientos de supervisión ordinarios.

En el siguiente cuadro se presenta un desglose detallado de los otros compromisos indirectos no incluidos en el Balance general consolidado del Banco, representados por los montos contractuales de los compromisos o contratos correspondientes.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009 ⁽¹⁾	2008 ⁽¹⁾
Cartas de crédito comerciales	\$ 1,182	\$ 1,868
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽²⁾		
Vencimiento inicial de un año o menos	48,196	68,736
Vencimiento inicial de más de un año	56,262	61,497
Préstamos de títulos valores	10,036	8,975
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	1,499	1,986
Total	\$ 117,175	\$ 143,062

(1) Los montos relativos a entidades integradas por tenedores de derechos variables se presentan en la Nota 6.

(2) Incluye servicios de liquidez, neto de mejoras de crédito.

(c) Compromisos de arrendamiento y otros contratos de ejecución diferida

A continuación se muestran los compromisos mínimos futuros al 31 de octubre de 2009 en concepto de arrendamientos de edificios y equipos conforme a contratos de arrendamiento a largo plazo no rescindibles.

Correspondientes al ejercicio (en millones de dólares)		
	2010	\$ 197
	2011	167
	2012	135
	2013	104
	2014	72
	2015 y posteriormente	183
	Total	\$ 858

Los gastos por arrendamiento de edificios, después de deducir los ingresos por subarrendamiento, incluidos en el Estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 243 millones (\$ 217 millones en 2008; \$ 197 millones en 2007). Además, el Banco y sus subsidiarias han firmado determinados contratos de ejecución diferida por servicios a largo plazo en contratación externa. Los acuerdos de contratación externa significativos poseen precios variables en función de la utilización y son rescindibles mediante notificación.

(d) Pignoración de activos y contratos de recompra

En el curso normal de las actividades se pignoran títulos valores y otros activos contra pasivos. Asimismo, se venden títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación se muestran detalles de dichas actividades.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009	2008
Activos pignorados a las siguientes entidades:		
Bank of Canada ⁽¹⁾	\$ 100	\$ 20
Gobiernos y bancos centrales extranjeros ⁽¹⁾	10,295	12,123
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios ⁽¹⁾	1,813	1,498
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	443	284
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	28,153	22,237
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	4,686	7,382
Otros	1,744	1,764
Total de activos pignorados	\$ 47,234	\$ 45,308
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	36,568	36,506
Total	\$ 83,802	\$ 81,814

(1) Incluye activos pignorados con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignorados o consignados para tener acceso a los servicios de bancos centrales en jurisdicciones extranjeras.

(e) Litigios

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes.

Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos; sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en la situación financiera consolidada del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

24 Instrumentos financieros – Gestión de riesgos

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, el balance general se compone principalmente de instrumentos financieros. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de gestión de activos y pasivos. Entre los principales riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Banco cuenta con un marco de gestión de riesgos integral destinado a supervisar, evaluar y gestionar estos riesgos. El marco de gestión de riesgos del Banco consta de los siguientes cuatro componentes principales:

- Políticas, las cuales definen la predisposición del Banco en materia de gestión de riesgos y establecen los límites y controles de la operación del Banco y sus subsidiarias. Estas políticas se desarrollan basándose en los requisitos de las autoridades reguladoras, y son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité Ejecutivo y de Riesgo.
- Pautas, las cuales se desarrollan para aclarar los límites y condiciones de la implementación de las políticas de riesgo del Banco.
- Procesos, son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos. Las normas definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión.
- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

En la Nota 25 se presenta información detallada sobre el valor justo de los instrumentos financieros y la manera en que se determinaron las cifras correspondientes. En la nota 27 se presenta mayor información sobre los términos y condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, la vigencia restante antes del vencimiento, el riesgo crediticio y el valor justo de los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de negociación y la gestión del activo y el pasivo, incluidas las coberturas.

(a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. La Junta Directiva, revisa y aprueba anualmente la estrategia y la política de riesgo crediticio del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de Riesgo Global. La estrategia de riesgo crediticio define los mercados objetivo y la tolerancia al riesgo, se desarrolla a nivel del Banco y luego se ajusta a nivel de cada línea de negocios. Los objetivos de la estrategia de riesgo crediticio son asegurar que para el Banco, incluidas todas y cada una de las líneas de negocios:

- se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos;
- los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
- las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma que asegure la consecución de los objetivos de la cartera total.

Las políticas de gestión del riesgo crediticio detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos crediticios y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, calculando la reserva para pérdidas por créditos y autorizando el registro de préstamos como pérdida total. Estas políticas forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo crediticio del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo crediticio para medir éste y el riesgo de la transacción. En el caso de las exposiciones de las carteras comerciales, los parámetros se asocian con cada crédito asignando calificaciones a los prestatarios y a sus transacciones. El riesgo del prestatario se evalúa empleando métodos específicos para sectores industriales o líneas de negocios determinados. El riesgo asociado a los servicios a brindar a un prestatario específico se evalúa considerando los elementos estructurales y aquellos vinculados con los activos pignoralos como garantía de los servicios. En el caso de las carteras de banca personal, cada exposición se ha asignado a un lote (préstamos garantizados con bienes inmuebles, otros préstamos personales a plaza, préstamos rotativos no garantizados) y, dentro de cada lote, se le ha asignado un grado de riesgo. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de lote y grado de riesgo. En la Nota 27(c) se proporciona mayor información sobre el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados.

(i) Exposición al riesgo crediticio

La presentación de las exposiciones al riesgo crediticio que se comenta en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea II empleado por el Banco. El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB) al riesgo crediticio de sus carteras esenciales en Canadá, Estados Unidos y Europa; así como el método estándar al resto de las carteras, incluidas las otras internacionales. Conforme al método AIRB, el Banco hace estimaciones paramétricas internas del riesgo, que se nutren de datos históricos, para determinar la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI), generalmente representa la exposición bruta prevista – el monto circulante de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente en préstamos fuera del balance general.
- La probabilidad de incumplimiento (PI), es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.

- La gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI), se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Conforme al método estándar, el riesgo crediticio se estima aplicando ponderaciones de riesgo establecidas por el marco del Acuerdo de Basilea II basadas ya sea en evaluaciones crediticias de agencias calificadoras externas o en el tipo de contraparte correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca comercial y el tipo de producto correspondiente a las exposiciones de las carteras de banca personal. Estas ponderaciones también tienen en cuenta las provisiones específicas para exposiciones al producirse el incumplimiento, la garantía admisible y el coeficiente de préstamo a valor de las exposiciones por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles –entre otros factores.

	2009			2008	
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾				
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Retirada ⁽²⁾	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Por tipo de contraparte:					
Banca comercial					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 53,649	\$ 33,320	\$ 34,985	\$ 121,954	\$ 160,279
Bancaria	12,329	14,171	21,499	47,999	69,472
Gubernamental ⁽⁴⁾	76,511	6,909	3,250	86,670	53,298
	<u>142,489</u>	<u>54,400</u>	<u>59,734</u>	<u>256,623</u>	<u>283,049</u>
Cartera estandarizada					
Corporativa	45,282	3,366	2,106	50,754	56,214
Bancaria	9,301	70	503	9,874	9,746
Gubernamental	12,252	51	8	12,311	12,068
	<u>66,835</u>	<u>3,487</u>	<u>2,617</u>	<u>72,939</u>	<u>78,028</u>
Total de banca comercial	\$ 209,324	\$ 57,887	\$ 62,351	\$ 329,562	\$ 361,077
Banca personal					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	\$ 89,536	\$ 616	\$ –	\$ 90,152	\$ 78,644
Préstamos rotatorios admisibles	13,142	5,594	–	18,736	19,127
Otras relacionadas con banca personal	11,486	65	–	11,551	9,777
	<u>114,164</u>	<u>6,275</u>	<u>–</u>	<u>120,439</u>	<u>107,548</u>
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	13,183	–	–	13,183	23,697
Otras relacionadas con banca personal	11,527	389	–	11,916	13,919
	<u>24,710</u>	<u>389</u>	<u>–</u>	<u>25,099</u>	<u>37,616</u>
Total de banca personal	\$ 138,874	\$ 6,664	\$ –	\$ 145,538	\$ 145,164
Total	\$ 348,198	\$ 64,551	\$ 62,351	\$ 475,100	\$ 506,241
Por sector geográfico⁽⁵⁾					
Canadá	\$ 210,866	\$ 43,719	\$ 25,283	\$ 279,868	\$ 278,770
Estados Unidos	39,790	15,172	25,378	80,340	89,451
México	11,312	218	849	12,379	15,137
Otros países					
Europa	20,111	1,798	5,782	27,691	39,486
Región del Caribe	24,304	1,356	2,083	27,743	30,788
América Latina (excluye México)	21,790	1,158	1,161	24,109	22,653
Otros	20,025	1,130	1,815	22,970	29,956
Total	\$ 348,198	\$ 64,551	\$ 62,351	\$ 475,100	\$ 506,241

(1) Después de mitigación de riesgo crediticio, excluye títulos valores y otros activos disponibles para la venta conforme al marco de exposición del Acuerdo de Basilea II.

(2) Incluye préstamos, aceptaciones, depósitos con bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

(3) No se aplica a las exposiciones de las carteras de banca personal. Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, instrumentos derivados y operaciones con contratos de recompra y similares (p. ej., contratos de recompra inversa, contratos de recompra y acciones tomadas y dadas en préstamo), neto de garantías relacionadas.

(4) La exposición retirada y no retirada según el método AIRB incluye las hipotecas con garantía gubernamental.

(5) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia.

Categorías de activos del balance general correlacionadas con las exposiciones al riesgo crediticio

El siguiente cuadro correlaciona las categorías del balance general incluidas en las distintas categorías de exposición del Acuerdo de Basilea que se presentan en la página 142 de estos estados financieros, en el cuadro que resume las exposiciones crediticias. Los montos registrados para los efectos de este acuerdo no incluyen efectivo, metales preciosos, y títulos disponibles para la venta, entre otros activos. Las categorías de exposición del acuerdo tampoco incluyen los activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni los de sus subsidiarias de seguros.

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Exposiciones a activos del balance general				
	Retirada ⁽¹⁾		Otras exposiciones		
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra	Instrumentos derivados
Depósitos en bancos	\$ 32,895	\$ –	\$ –	\$ 3,490	\$ –
Títulos de deuda disponibles para la venta	33,997 ⁽²⁾	20,864	221	–	–
Hipotecarios	38,060 ⁽³⁾	63,232	–	–	–
Préstamos personales y tarjetas de crédito	–	54,651	6,257	–	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	–	–	17,774	–
Préstamos corporativos y a gobiernos	94,789	–	1,816	6,318	–
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,583	–	–	–	–
Instrumentos derivados	–	–	–	–	25,992
Otros activos	–	127	–	–	–
Total	\$ 209,324	\$ 138,874	\$ 8,294	\$ 27,582	\$ 25,992
Al 31 de octubre de 2008	\$ 208,494	\$ 137,624	\$ 9,918	\$ 27,805	\$ 44,810

(1) Reservas brutas para pérdidas por créditos para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas específicas para exposiciones estandarizadas.

(2) Incluye títulos valores clasificados como destinados a negociación mediante el método del valor justo.

(3) Incluye \$ 37,000 millones de hipotecas con garantía de Canada Mortgage Housing Corporation.

(ii) Calidad crediticia de las exposiciones de la cartera comercial

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo crediticio del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en dicha evaluación se incluyen: la dirección del prestatario; sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito; el sector en el cual opera; las tendencias económicas; y el riesgo geopolítico. Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera.

La cartera comercial del Banco está claramente diversificada por sectores. Al 31 de octubre de 2009 y de 2008, una porción importante de la cartera de créditos comerciales y corporativos autorizada se le asignó una calificación según el programa de calificación interna del Banco que en términos generales equivale a una calificación de categoría de inversión según las agencias calificadoras externas.

Las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco sirven para diferenciar el riesgo de incumplimiento del prestatario. El siguiente cuadro correlaciona las calificaciones de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco con las categorías de calificaciones equivalentes que utilizan las agencias calificadoras externas.

Correlación de calificaciones según el programa de calificación interna del Banco con las calificaciones externas

Calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	Calificaciones externas equivalentes	
	Moodys	S&P
Grado de inversión		
99 – 98	Aaa a Aa1	AAA a AA+
95 – 90	Aa2 a A3	AA a A-
87 – 83	Baa1 a Baa3	BBB+ a BBB-
Grado de no inversión		
80 – 75	Ba1 a Ba3	BB+ a BB-
73 – 70	B1 a B3	B+ a B-
Lista supervisada		
65 – 30		
Incumplimiento		
27 – 21		

Cartera comercial AIRB

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco, expresada en términos de las categorías de calificaciones de riesgo de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009				2008
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾				
	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽²⁾	Total	Total
Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco					
Grado de inversión	\$ 72,005	\$ 36,933	\$ 53,861	\$ 162,799	\$ 188,904
Grado de no inversión	27,467	10,647	5,037	43,151	54,591
Lista supervisada	4,210	565	429	5,204	2,736
Incumplimiento	1,397	168	118	1,683	297
Total, con exclusión de los préstamos hipotecarios	\$ 105,079	\$ 48,313	\$ 59,445	\$ 212,837	\$ 246,528
Préstamos hipotecarios con garantía gubernamental ⁽³⁾	37,410	6,087	–	43,497	36,303
Total	\$ 142,489	\$ 54,400	\$ 59,445	\$ 256,334	\$ 282,831

(1) Después de mitigación del riesgo.

(2) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones, sin incluir protección de primera pérdida de \$ 289 (\$ 218 al 31 de octubre de 2008) y operaciones con contratos de recompra y similares, (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y acciones tomadas y dadas en préstamo), neto de garantías relacionadas.

(3) Conforme al Acuerdo de Basilea II, estas exposiciones se clasifican en la categoría Banca comercial como exposición gubernamental.

Cartera comercial estandarizada

Al 31 de octubre de 2009, la cartera comercial estandarizada estaba compuesta por exposiciones en saldos utilizados y saldos no utilizados, y otras exposiciones a contrapartes corporativas, bancarias y gubernamentales por un total de \$ 73,000 millones (\$ 78,000 millones al 31 de octubre de

2008). Las exposiciones a contrapartes corporativas y comerciales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe, en su mayoría se relacionan con contrapartes que no son de grado de inversión según el programa de calificación interna del Banco.

(iii) Calidad crediticia de exposiciones de la cartera de banca personal

El método de suscripción de créditos y modelización de riesgos del Banco en Canadá está centrado en el cliente y no en el producto. En general, las decisiones sobre préstamos al consumidor se basan en calificaciones de riesgo, que son generadas empleando modelos de puntajes crediticios de predicción. Las solicitudes de crédito individuales se procesan a través de un programa informático de adjudicación de propiedad del Banco, que calcula el monto máximo de deuda para el cual califica el cliente.

La cartera de préstamos personales está compuesta por préstamos relativamente pequeños a un gran número de prestatarios. Las carteras están distribuidas entre Canadá y muchos otros países, por lo cual inherentemente tienen un alto grado de diversificación.

Cartera de banca personal AIRB

El cuadro que sigue muestra la distribución de las exposiciones de la cartera de préstamos personales AIRB dentro de cada grado de probabilidad de incumplimiento, por clase de exposición.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009					2008	
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾						
	Escala de PI	Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles		Préstamos rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal	Total	Total
Categoría de grados (PI) – (probabilidad de incumplimiento)		Hipotecas	Línea de crédito				
Muy baja	0.0000 - 0.2099%	\$ 50,140	\$ 15,584	\$ 5,444	\$ 4,194	\$ 75,362	\$ 74,214
Mínima	0.2100 - 0.4599%	11,009	994	4,202	2,396	18,601	15,174
Mediana	0.4600 - 3.1999%	9,977	1,257	7,264	4,250	22,748	15,862
Máxima	3.2000 - 17.2899%	738	252	963	344	2,297	1,468
Muy alta	17.2900 - 99.9999%	–	–	690	177	867	518
Incumplimiento	100%	177	24	173	190	564	312
Total		\$ 72,041	\$ 18,111	\$ 18,736	\$ 11,551	\$ 120,439	\$ 107,548

(1) Después de mitigación del riesgo.

Cartera de banca personal estandarizada

Al 31 de enero de 2009, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 25,000 millones (\$ 38,000 millones al 31 de octubre de 2008) y constaba de préstamos hipotecarios, préstamos personales, y tarjetas de crédito y líneas de crédito personales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe. De las

exposiciones estandarizadas de esta cartera, \$ 13,000 millones (\$ 24,000 millones al 31 de octubre de 2008), representaban hipotecas y créditos asegurados por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles, en su mayoría con un coeficiente de préstamo a valor inferior al 80%.

(iv) Garantías

Tenencia de bienes en garantía

En las operaciones corrientes con instrumentos derivados, títulos valores dados y tomados en préstamo, y otras operaciones de crédito, el Banco recibe bienes en garantía con el objeto de reducir su exposición al riesgo crediticio de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignoralos.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la operación rebasa los niveles acordados con el deudor prendario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignoralos los bienes en garantía, pero este derecho es específico de cada contrato conforme al que se constituye la garantía.
- Una vez que se cumple la obligación, el Banco debe restituir al deudor prendario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignoralos, debe restituirle bienes comparables.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección y se reúne semanalmente con el objeto de revisar el perfil de liquidez del Banco.

Los principales elementos de nuestro marco para administrar el riesgo de liquidez son:

- Medición del riesgo de liquidez y límites de gestión, que incluyen un conjunto de límites establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos por moneda, en horizontes de corto plazo específicos.

Al 31 de octubre de 2009, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignoralos asciende a \$ 33,300 millones (\$ 38,300 millones en 2008). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, títulos valores dados y tomados en préstamo, y operaciones de instrumentos derivados.

Pignoralos como garantía

En el curso de las actividades diarias del Banco, se pignoralos títulos valores y otros activos con el fin de garantizar una obligación, participar en sistemas de compensación y liquidación u operar en jurisdicciones extranjeras. La Nota 23(d) proporciona información detallada sobre la naturaleza y el alcance de las actividades de pignoralos de activos del Banco. Las transacciones con pignoralos de activos se efectúan en los términos comunes y habituales en las operaciones corrientes de instrumentos derivados, títulos valores tomados y dados en préstamo y otras actividades de préstamo; y están sujetas a los controles normales de gestión de riesgos.

- Diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros mundiales, y extendiendo su perfil de vencimientos cuando corresponde.
- Mantenimiento de grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, que se pueden vender o pignoralos con el objeto de garantizar las obligaciones del Banco.
- Pruebas de resistencia al estrés, que tienen en cuenta situaciones potenciales específicas del Banco y sistémicas de Canadá y de otros países.
- Planificación de contingencias de liquidez.

Las operaciones del Banco en el extranjero tienen sus propios marcos de gestión de liquidez, que son similares al marco general del Banco. Los depósitos locales se manejan desde una perspectiva de riesgo de liquidez de conformidad con los marcos de gestión y los requisitos reglamentarios locales.

(i) Vencimientos contractuales

En el siguiente cuadro se muestran los vencimientos contractuales de ciertos pasivos financieros del Banco.

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Por pagar a la vista	Por pagar previo aviso	Por pagar en menos de un año	Por pagar en uno a cinco años	Por pagar en más de cinco años	Total
Depósitos	\$ 47,036	\$ 66,798	\$ 172,815	\$ 58,851	\$ 4,919	\$ 350,419
Obligaciones subordinadas	–	–	–	251	5,693	5,944
Pasivos por instrumentos de capital	–	–	–	–	500	500
Total	\$ 47,036	\$ 66,798	\$ 172,815	\$ 59,102	\$ 11,112	\$ 356,863
Al 31 de octubre de 2008	\$ 37,157	\$ 52,312	\$ 186,818	\$ 63,911	\$ 11,234	\$ 351,432

(ii) Compromisos de otorgamiento de crédito

En el curso normal de sus actividades, el Banco contrae compromisos de otorgamiento de crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento bajo ciertas condiciones, en montos y con vencimientos determinados. Estos compromisos, que no se reflejan en el Balance general consolidado, están sujetos a las normas de crédito, los controles financieros y los procedimientos de supervisión ordinarios. Al 31 de octubre de 2009, y 31 de octubre de 2008, la mayoría de los compromisos de otorgamiento de crédito del Banco tenían una vigencia restante antes del vencimiento inferior a un año.

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites de riesgo de mercado aprobados por la Junta Directiva. El Comité de Gestión del Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, y supervisan las exposiciones del Banco a los riesgos de mercado y las actividades que dan lugar a tales exposiciones.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Las mediciones empleadas son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), prueba de resistencia al estrés, análisis de sensibilidad y modelos de simulación y análisis de brechas. La Junta examina los resultados de estas mediciones trimestralmente. Los modelos se validan en forma independiente a nivel interno antes de su implementación y son objeto de revisiones periódicas formales.

El VAR es una medida estadística que estima el potencial de pérdida de valor de las posiciones de negociación del Banco debido a movimientos adversos del mercado, en un horizonte de tiempo definido y con un nivel de confianza específico. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida teóricos y reales. Como un complemento del VAR, el Banco aplica la prueba de resistencia al estrés para examinar la influencia de fluctuaciones excepcionalmente anómalas que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia al estrés sirve para identificar los riesgos clave y garantizar que el capital del Banco pueda absorber las posibles pérdidas que se originan en incidentes anormales. El Banco somete sus carteras de negociación a más de 75 pruebas diarias y más de 250 pruebas mensuales de resistencia al estrés.

(iii) Instrumentos derivados

El Banco está expuesto a un riesgo de liquidez en relación con el uso de instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos del mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión, y reducir su costo de capital. La Nota 27(b) resume el perfil de vencimientos de los montos teóricos de los instrumentos derivados del Banco.

El análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico de los activos y pasivos. Es particularmente importante crear modelos de simulación teniendo en cuenta diferentes situaciones potenciales con el fin de administrar riesgos en los productos de depósitos, préstamos e inversiones que el Banco ofrece a sus clientes de banca personal. El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones de banca personal, mayoristas e internacionales del Banco. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos derivados sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento, según la fecha más próxima, sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios.

(i) Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés, que incluye el riesgo de margen de crédito, es el riesgo de pérdida debido a cambios en el nivel, la pendiente y la curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés, los índices de pago anticipado de hipotecas, los cambios en el precio de mercado del crédito, y la solvencia de un emisor en particular. El Banco administra activamente sus exposiciones al riesgo de las tasas de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de límites de tolerancia al riesgo preestablecidos. El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de financiamiento y de inversión del Banco se administra de acuerdo con las políticas y límites globales aprobados por la Junta, que sirven para controlar los riesgos del ingreso y del valor económico del capital contable. El límite de ingreso mide el efecto de un desplazamiento determinado en las tasas de interés en la utilidad neta anual del Banco, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. La exposición a tasas de interés en cada divisa se controla también por medio de límites de brecha.

Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor en libros del activo, del pasivo y del capital en el Balance general consolidado, así como del monto teórico de los instrumentos derivados, con el fin de obtener la brecha de tasas de interés del Banco a la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento, según la fecha más próxima. Para obtener lo que, según el Banco,

es la brecha real de sus tasas de interés, se realizan ajustes a fin de considerar los pagos previstos de hipotecas y préstamos con base en patrones históricos y reclasificar los instrumentos para fines de negociación del Banco a las categorías de sensibilidad inmediata a las tasas y de 3 meses o menos.

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas ⁽¹⁾	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Caja y bancos	\$ 1,539	\$ 31,432	\$ 1,582	\$ –	\$ –	\$ 8,725	\$ 43,278
Títulos para negociación	–	3,662	6,452	14,324	13,806	19,823	58,067
Títulos no destinados a negociación	4,379	4,137	2,700	37,493	4,195	6,323 ⁽²⁾	59,227
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	17,755	18	–	–	–	17,773
Préstamos	32,004	138,340	27,705	58,600	8,584	1,069 ⁽³⁾	266,302
Otros activos	–	–	–	–	–	51,869 ⁽⁴⁾	51,869
Total del activo	\$ 37,922	\$ 195,326	\$ 38,457	\$ 110,417	\$ 26,585	\$ 87,809	\$ 496,516
Depósitos	\$ 50,042	\$ 178,266	\$ 52,258	\$ 53,778	\$ 2,287	\$ 13,788	\$ 350,419
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	–	31,378	5,190	–	–	–	36,568
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	–	26	1,103	6,603	5,655	1,301	14,688
Obligaciones subordinadas	–	–	197	4,221	1,526	–	5,944
Pasivos por instrumentos de capital	–	–	–	500	–	–	500
Otros pasivos	–	–	–	–	–	63,625 ⁽⁴⁾	63,625
Capital contable	–	–	–	–	–	24,772 ⁽⁴⁾	24,772
Total del pasivo y del capital contable	\$ 50,042	\$ 209,670	\$ 58,748	\$ 65,102	\$ 9,468	\$ 103,486	\$ 496,516
Brecha del Balance general consolidado	(12,120)	(14,344)	(20,291)	45,315	17,117	(15,677)	–
Instrumentos derivados	–	27,179	(1,300)	(23,897)	(1,982)	–	–
Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales	(12,120)	12,835	(21,591)	21,418	15,135	(15,677)	–
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	2,120	34,174	(1,573)	(21,348)	(9,585)	(3,788)	–
Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ (10,000)	\$ 47,009	\$ (23,164)	\$ 70	\$ 5,550	\$ (19,465)	\$ –
Brecha acumulativa	\$ (10,000)	\$ 37,009	\$ 13,845	\$ 13,915	\$ 19,465	\$ –	\$ –
Al 31 de octubre de 2008 (en millones de dólares)							
Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 13,127	\$ 9,661	\$ (9,932)	\$ 3,138	\$ 8,305	\$ (24,299)	\$ –
Brecha acumulativa	\$ 13,127	\$ 22,788	\$ 12,856	\$ 15,994	\$ 24,299	\$ –	\$ –

(1) Corresponde a los instrumentos financieros cuyas tasas de interés varían al mismo tiempo que las tasas subyacentes, por ejemplo, los préstamos a tasa de interés preferencial.

(2) Corresponde a las acciones ordinarias, las acciones preferentes y las inversiones registradas según el método de la participación.

(3) Corresponde a los préstamos de dudosa recuperación, menos las reservas generales y sectoriales.

(4) Incluye los instrumentos no financieros.

Rendimientos promedio efectivos a la fecha de revisión de los precios o de vencimiento, según la fecha más próxima:

En los siguientes cuadros se presentan resúmenes de los rendimientos promedio efectivos de los instrumentos financieros sensibles a las variaciones de las tasas de interés, según las fechas contractuales de revisión de los precios o de vencimiento, tomando la fecha más próxima.

Al 31 de octubre de 2009 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Caja y bancos	0.7%	0.5%	4.3%	–	–	0.7%
Títulos para negociación	–	1.0	0.9	2.9	4.1	2.8
Títulos no destinados a negociación ⁽¹⁾	1.6	5.8	5.7	4.2	5.1	4.3
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	1.0	2.9	–	–	1.0
Préstamos ⁽²⁾	4.6	3.4	4.7	5.7	6.9	4.3
Depósitos ⁽³⁾	0.3	0.9	2.2	3.9	5.0	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra ⁽³⁾	–	1.0	1.6	–	–	1.1
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	–	0.2	0.4	1.6	3.7	2.4
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	–	3.3	5.4	6.3	5.6⁽⁴⁾
Pasivos por instrumentos de capital ⁽³⁾	–	–	–	7.3	–	7.3

Al 31 de octubre de 2008 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	3 meses o menos	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Caja y bancos	3.1%	2.2%	5.1%	3.2%	2.7%	2.6%
Títulos para negociación	–	4.4	2.9	4.6	5.2	4.5
Títulos no destinados a negociación ⁽¹⁾	4.0	4.9	4.6	4.7	6.6	5.1
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	–	3.6	3.2	–	–	3.6
Préstamos ⁽²⁾	5.6	5.2	5.7	6.0	7.9	5.6
Depósitos ⁽³⁾	2.9	3.3	3.8	4.6	3.1	3.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra ⁽³⁾	–	3.3	5.6	–	–	3.3
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	–	1.7	2.0	2.9	4.3	3.6
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	–	4.8	5.5	5.6	5.4 ⁽⁴⁾
Pasivos por instrumentos de capital ⁽³⁾	–	–	–	7.3	–	7.3

(1) Los rendimientos se basan en el costo o costo amortizado, así como en las tasas de interés contractuales o de los dividendos declarados, ajustados para tener en cuenta la amortización de primas y descuentos. El rendimiento de los títulos valores exentos de impuestos no se ha calculado en función de la base equivalente gravable.

(2) Los rendimientos se basan en los valores en libros, después de deducir la reserva para pérdidas por créditos, y en las tasas de interés contractuales, ajustadas para tener en cuenta la amortización de cualquier ingreso no devengado.

(3) Los rendimientos se basan en los valores en libros y en las tasas de interés contractuales.

(4) Después del ajuste por el impacto de los instrumentos derivados relacionados, el rendimiento se situó en 5.4% (5.4% en 2008).

Sensibilidad a las tasas de interés

Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco, el cuadro a continuación muestra el efecto pro forma después de impuestos que una elevación y una disminución inmediatas y sostenidas de 100 y 200 puntos base en las tasas de interés en las principales divisas, según las define el Banco, tendrían en su utilidad neta y el valor económico del capital contable durante los próximos 12 meses.

Al 31 de octubre	2009						2008	
	Utilidad neta			Valor económico del capital			Utilidad neta	Valor económico del capital
	Dólares canadienses	Otras divisas	Total	Dólares canadienses	Otras divisas	Total		
(en millones de dólares)								
Aumento de 100 pb	\$ 98.0	\$ 52.2	\$ 150.2	\$ (29.0)	\$ (158.9)	\$ (187.9)	\$ 89.3	\$ (372.5)
Disminución de 100 pb	\$ (87.1)	\$ (91.1)	\$ (178.2)	\$ (4.4)	\$ 177.0	\$ 172.6	\$ (99.5)	\$ 345.8
Aumento de 200 pb	\$ 206.2	\$ 99.5	\$ 305.7	\$ (44.3)	\$ (304.5)	\$ (348.8)	\$ 173.8	\$ (738.4)
Disminución de 200 pb	\$ (184.9)	\$ (215.0)	\$ (399.9)	\$ 123.4	\$ 432.0	\$ 555.4	\$ (200.2)	\$ 705.6

(ii) Riesgo de divisas de la cartera de inversión

El riesgo de divisas es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios al contado y a plazo, y a la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas. El riesgo de divisas de la cartera de inversión, también denominado exposición estructural al riesgo de divisas, incluye el riesgo derivado de la posición neta de inversión en operaciones autónomas en el extranjero del Banco y se controla mediante un límite aprobado por la Junta Directiva. Para este límite se considera la volatilidad relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones del Banco a estas inversiones netas. El Banco puede cubrir esta exposición total o parcialmente mediante el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en sus operaciones en el extranjero. Para administrar este riesgo, los ingresos y gastos en divisas, que están principalmente

denominados en dólares estadounidenses, se proyectan a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Pasivo evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y swaps (intercambios).

Al 31 de octubre de 2009, de no realizarse actividades de cobertura, un incremento o disminución del 1% en el dólar canadiense respecto de todas las divisas en las que opera el Banco disminuye o aumenta, respectivamente, sus utilidades en aproximadamente \$ 32 millones antes de impuestos (\$ 38 millones al 31 de octubre de 2008), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2009, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría (disminuiría) las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital contable en aproximadamente \$ 187 millones (\$ 174 millones al 31 de octubre de 2008), neto de coberturas.

(iii) Riesgo de acciones

El riesgo de acciones es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de las acciones. Este riesgo generalmente se clasifica en dos categorías: riesgo general de las acciones, que se refiere a la sensibilidad de un instrumento o valor de la cartera a los cambios en el nivel general de los precios de las acciones, y el riesgo específico de las acciones, que se refiere a la parte de la volatilidad del precio de un instrumento de capital que se determina de acuerdo con las características específicas de la entidad.

El Banco está expuesto al riesgo de acciones a través de sus carteras de inversión en acciones, que se controlan mediante los límites aplicables a la cartera, el VAR y las pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta.

Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros.

El Grupo de Tesorería administra la mayoría de las carteras de inversiones en acciones del Banco, bajo la dirección del Comité de Gestión del Pasivo, y delega la gestión de una parte de estas carteras y de las relacionadas con ellas a otros gerentes de fondos externos con la finalidad de aprovechar su experiencia en determinados segmentos de mercado y productos.

En la Nota 3 se indica el valor justo de los títulos disponibles para la venta.

(iv) Gestión del riesgo de la cartera de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes, pero también tienen un componente patrimonial.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia al estrés aprobados por la Junta.

Las carteras de negociación se evalúan a precio de mercado de acuerdo con las políticas de valuación del Banco. Las posiciones se evalúan a precio de mercado diariamente y las valuaciones son revisadas regularmente en forma independiente por el personal del servicio administrativo o de las unidades de

Gestión de Riesgo Global. Estas unidades también rinden informes sobre ganancias y pérdidas, el VAR y la conformidad con los límites establecidos a la dirección de las unidades de actividad comercial y a la Alta Dirección a efectos de su evaluación y adopción de medidas cuando corresponda. El VAR se calcula diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que aproximadamente una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general y el riesgo de acciones específico VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Para el riesgo específico de deuda VAR, el Banco utiliza la combinación de una simulación Monte Carlo y una simulación histórica.

En el siguiente cuadro se muestra el VAR por factor de riesgo del Banco.

VAR de 1 día por factor de riesgo

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2009	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009			Al 31 de octubre de 2008
		Promedio	Máximo	Mínimo	
Tasa de interés	\$ 15.6	\$ 16.3	\$ 26.1	\$ 10.9	\$ 23.8
Acciones	3.0	4.6	9.3	2.0	4.9
Cambio de divisas	3.4	2.2	4.7	0.5	1.7
Productos básicos	3.7	3.5	5.6	1.9	3.4
Diversificación	(10.5)	(9.6)	N/A	N/A	(7.3)
VAR total del Banco	\$ 15.2	\$ 17.0	\$ 28.9	\$ 10.2	\$ 26.5

25 Instrumentos financieros – Valor justo

El valor justo normalmente se define como el monto estimado de la contraprestación que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad. La mejor indicación del valor justo es el precio de venta o de compra en un mercado activo. Cuando no se pueden obtener las cotizaciones de mercado para operaciones extrabursátiles o en mercados inactivos o faltos de liquidez, el valor justo se determina utilizando modelos internos, normalmente con datos de mercado observables. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se han valuado mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor presente u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor justo normalmente no tienen en cuenta las ventas forzadas o de liquidación. Cuando los instrumentos financieros se negocian en mercados inactivos o se usan modelos porque no existen parámetros de mercado observables, la valuación se basa más en los juicios de la Dirección. Por otra parte, el cálculo del valor justo estimado se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no reflejen valores justos futuros.

Valor justo de los instrumentos financieros

En el siguiente cuadro se muestran los valores justos de los instrumentos financieros obtenidos con base en los métodos y las hipótesis de valuación que se describen más adelante. Los valores justos descritos no reflejan el valor de los activos y pasivos que no se consideran instrumentos financieros, tales como los terrenos, edificios y equipos.

	2009			2008		
	Total del valor justo	Total del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)	Total del valor justo	Total del valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
Activo:						
Caja y bancos	\$ 43,278	\$ 43,278	\$ –	\$ 37,318	\$ 37,318	\$ –
Títulos valores	117,294	117,294	–	88,035	88,035	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	17,773	17,773	–	19,451	19,451	–
Préstamos	266,894	266,302	592	288,624	288,680	(56)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,583	9,583	–	11,969	11,969	–
Instrumentos derivados (Nota 27)	25,992	25,992	–	44,810	44,810	–
Otros	5,801	5,801	–	7,396	7,396	–
Pasivo:						
Depósitos	352,691	350,419	(2,272)	347,242	346,580	(662)
Aceptaciones	9,583	9,583	–	11,969	11,969	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	36,568	36,568	–	36,506	36,506	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	14,688	14,688	–	11,700	11,700	–
Otros	23,754	23,754	–	29,805	29,805	–
Obligaciones subordinadas	6,385	5,944	(441)	4,155	4,352	197
Pasivos por instrumentos de capital	531	500	(31)	522	500	(22)
Instrumentos derivados (Nota 27)	28,806	28,806	–	42,811	42,811	–

Determinación del valor justo

Para estimar el valor justo de los instrumentos financieros, se recurrió a los siguientes métodos e hipótesis (para los instrumentos financieros derivados, véase la Nota 27(d)).

Se supone que los valores justos de los rubros Caja y bancos, Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, Otros activos, Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, Aceptaciones y Otros pasivos se aproximan a su valor en libros, dado que la naturaleza de estos elementos es de corto plazo.

El valor justo de los títulos valores cuyos precios se cotizan en el mercado se presenta en la Nota 3. En el caso de los títulos disponibles para la venta cuyos precios no se cotizan en el mercado, se presentan en el cuadro anterior al costo. El valor justo de las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto se supone que es igual a su valor en libros ya que se contabilizan al valor justo. Estos valores se basan en cotizaciones de mercado siempre y cuando se puedan obtener. Cuando una cotización de mercado resulta difícil de obtener, los valores justos se calculan en función de las cotizaciones del mercado de títulos valores similares o de otras técnicas de valuación.

Las fluctuaciones de las tasas de interés y márgenes de crédito constituyen la principal causa de variación del valor justo de los instrumentos financieros del Banco que dan como resultado una variación favorable o desfavorable con respecto al valor en libros. En el caso de los instrumentos financieros contabilizados al costo o al costo amortizado, el valor en libros no se ajusta para reflejar aumentos o reducciones del valor justo a consecuencia de las fluctuaciones del mercado, incluyendo las relacionadas con las fluctuaciones de las tasas de interés. En el caso de títulos valores disponibles para la venta, instrumentos derivados e instrumentos financieros conservados con fines de negociación, el valor en libros se ajusta de manera periódica para reflejar su valor justo.

El valor en libros de ciertos activos y pasivos financieros contabilizados al costo o al costo amortizado puede exceder su valor justo principalmente en virtud de las fluctuaciones de las tasas de interés y márgenes de crédito. En estos casos, el Banco no reduce el valor en libros de estos activos y pasivos financieros a sus valores justos ya que su intención es conservarlos hasta el momento de la recuperación del valor justo, que podría coincidir con su vencimiento.

El valor justo estimado de los préstamos refleja los cambios del nivel general de las tasas de interés que se han presentado desde que los préstamos se originaron. Los métodos de valuación específicos que se han utilizado son los siguientes:

- Para préstamos de tasa flotante, el valor justo se determina sin considerar el ajuste potencial a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor justo es igual al valor en libros.
- Para todos los demás préstamos, el valor justo se determina descontando los flujos de efectivo futuros previstos de estos préstamos en función de las tasas de interés de mercado para préstamos cuyas condiciones y riesgos sean similares.

Los valores justos de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo no se ajustan a los cambios de los márgenes de crédito. Por lo tanto, se supone que el valor justo de estos tipos de depósitos es igual a su valor en libros. El valor justo estimado de los depósitos de tasa fija pagaderos en un plazo fijo se determina descontando los flujos de efectivo contractuales en función de las tasas de interés de mercado ofrecidas con respecto a depósitos cuyas condiciones y riesgos sean similares.

El valor justo de las obligaciones subordinadas y de los pasivos por instrumentos de capital se determina según las cotizaciones de mercado. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener, el valor justo se determina según los precios de mercado para títulos de deuda cuyas condiciones y riesgos sean similares.

Jerarquía de valor justo

El Banco valúa los instrumentos que se contabilizan a su valor justo con base en los precios de mercado, cuando es posible obtenerlos. Estos precios representan una valuación de Nivel 1. En los casos en que no se puede obtener la cotización de mercado, el Banco maximiza el uso de los datos de mercado observables en los modelos de valuación. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos de mercado no observables se consideran de Nivel 3. El siguiente cuadro resume la jerarquía de valor justo de los instrumentos contabilizados a su valor justo.

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Jerarquía de valor justo ⁽¹⁾			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activo:				
Títulos para negociación ⁽¹⁾	\$ 40,408	\$ 15,683	\$ 1,976	\$ 58,067
Títulos disponibles para la venta ⁽²⁾	16,485	36,861	1,395	54,741
Instrumentos derivados	81	24,683	1,228	25,992
	\$ 56,974	\$ 77,227	\$ 4,599	\$ 138,800
Pasivo:				
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 11,707	\$ 2,981	\$ –	\$ 14,688
Instrumentos derivados	105	26,188	2,513	28,806
	\$ 11,812	\$ 29,169	\$ 2,513	\$ 43,494

- (1) Incluye títulos valores para negociación. Los títulos de Nivel 2 de negociación consisten en bonos por un monto de \$ 4,861 emitidos en su mayor parte por gobiernos extranjeros, y bonos corporativos y otros instrumentos de deuda por \$ 10,822 que generalmente se cotizan en mercados públicos.
- (2) Excluye títulos valores disponibles para la venta que no se cotizan en un mercado activo de \$ 958. Los títulos de Nivel 2 disponibles para la venta consisten en bonos por un monto de \$ 7,204 emitidos en su mayor parte por gobiernos extranjeros, y bonos corporativos y otros instrumentos de deuda por \$ 8,204 que generalmente se cotizan en mercados públicos. El resto de los títulos de Nivel 2 disponibles para la venta constan principalmente de títulos valores respaldados por hipotecas con garantía de Canada Mortgage Housing Corporation.
- (3) Los préstamos y certificados de depósito para negociación se clasifican como de Nivel 2.

Cambios en el valor justo de los instrumentos en el Nivel 3

El siguiente cuadro resume los cambios de los instrumentos en el Nivel 3 durante el ejercicio.

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Títulos para negociación	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos derivados
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,303	\$ 1,249	\$ (1,177) ⁽¹⁾
Ganancias (pérdidas) registrados en Utilidad neta ⁽²⁾	(426)	(48)	(63)
Ganancias (pérdidas) registrados en Otra utilidad integral	–	10	–
Compras, ventas, emisiones y liquidaciones, neto	(901)	228	(45)
Otros, neto	–	(44)	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,976	\$ 1,395	\$ (1,285)⁽¹⁾

- (1) Representa un pasivo neto.
- (2) Las ganancias o pérdidas de las partidas de Nivel 3 pueden compensarse con las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura relacionados de niveles 1 y 2.

Análisis de sensibilidad de Nivel 3

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor justo de los instrumentos de Nivel 3. Los títulos de Nivel 3 disponibles para la venta consisten en ciertos intereses retenidos en las bursatilizaciones, instrumentos de deuda ilíquidos e inversiones de crédito estructuradas. Los datos de mercado no observables en los que se basa la valuación de estos títulos incluyen los índices de pago anticipado de hipotecas, la correlación de incumplimiento, los rendimientos de determinados bonos, y la cuantía y oportunidad de los flujos de efectivo. Se efectuó un análisis de sensibilidad con el objeto de determinar la ganancia o la pérdida potencial, formulando distintos supuestos con diferentes montos (por ejemplo, variando los rendimientos de los bonos entre – 0.1% y + 1.0%). La aplicación de estos otros supuestos razonablemente posibles a los títulos disponibles para la venta del Banco arrojó una ganancia o pérdida potencial de \$ 62 millones y \$ 83 millones, respectivamente.

Prácticamente todos los títulos de Nivel 3 de negociación del Banco están cubiertos con instrumentos derivados de Nivel 3. Los instrumentos de Nivel 3 derivados y de negociación del Banco incluyen obligaciones de deuda con garantía prendaria sintéticas sin financiamiento, ciertos swaps (intercambios) sobre tasas de interés y opciones de compra de acciones, e inversiones de capital que no se cotizan en un mercado activo. Los datos de mercado no observables en los que se basa la evaluación de estos instrumentos incluyen principalmente la correlación de incumplimiento, los índices de pago anticipado de hipotecas y las fluctuaciones de las opciones de compra de acciones. Estas valuaciones se sometieron a un análisis de sensibilidad en el que formularon distintos supuestos con diferentes montos (por ejemplo, variando los índices de pago anticipado de hipotecas +/- 5%). La aplicación de estos otros supuestos razonablemente posibles a los títulos de negociación y los instrumentos derivados arrojó una ganancia o pérdida potencial de \$ 144 millones y \$ 128 millones, respectivamente.

26 Partidas para negociación

El Banco designó ciertas carteras de activos y pasivos como partidas para negociación que se registran a su valor justo, incluyendo las variaciones, en los ingresos.

Las operaciones de negociación del Banco incluyen instrumentos derivados sobre créditos para los clientes. El Banco puede comprar el préstamo o los préstamos subyacentes a una contraparte a fin de cubrir el riesgo de los instrumentos de una manera económica, con lo que se reduce en gran medida o se elimina la posibilidad de una incongruencia contable entre los dos instrumentos. El valor justo de estos préstamos era de \$ 3,500 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 7,500 millones en 2008). Las variaciones en el valor justo contabilizado en los ingresos por negociación durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 representaron una ganancia de \$ 740 millones (pérdida de \$ 1,765 millones en 2008; ganancia de \$ 234 millones en 2007). Estas variaciones fueron totalmente compensadas por las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados sobre créditos relacionados.

Las operaciones de negociación del Banco también incluyen la compra de activos por préstamos en carteras específicamente autorizadas, cuyo desempeño se evalúa conforme al valor justo. El valor justo de estos préstamos era de \$ 47 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 56 millones en 2008). Las variaciones en el valor justo contabilizado en los ingresos por negociación durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 representaron una ganancia de \$ 15 millones (pérdida de \$ 3 millones en 2008; ganancia de \$ 11 millones en 2007).

El Banco designó como títulos para negociación algunas inversiones de títulos de deuda y de capital, a fin de reducir la posibilidad de una incongruencia contable entre estos activos y las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados relacionados. El valor justo de estos títulos de negociación era de \$ 4,283 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 565 millones en 2008). Las variaciones en el valor justo contabilizado en los ingresos por negociación y netos por intereses durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 representaron una ganancia de \$ 190 millones (pérdida de \$ 41 millones en 2008; una pérdida inferior a \$ 1 millón en 2007).

El Banco designó como pasivos para negociación algunos pasivos por certificados de depósito con la característica de ampliación, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre ellos y las variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados relacionados. El valor justo de estos pasivos era de \$ 22 millones al 31 de octubre de 2009 (\$ 297 millones en 2008). Las variaciones en el valor justo contabilizado en los ingresos netos por intereses durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009 representaron una pérdida de \$ 2 millones (pérdida de \$ 15 millones en 2008; ganancia de \$ 4 millones en 2007). Las variaciones en el valor justo, atribuibles principalmente a variaciones en las tasas de interés, se vieron compensadas en su mayor parte por variaciones en el valor justo de los instrumentos derivados relacionados. Al 31 de octubre de 2009, el Banco está contractualmente obligado a pagar \$ 22 millones a los tenedores de los pagarés a su vencimiento (\$ 295 millones en 2008).

27 Instrumentos derivados

(a) Montos teóricos

En el siguiente cuadro se indican los montos teóricos totales de los instrumentos derivados en circulación, por tipo y desglosados, entre los que el Banco utiliza en calidad de corredor (Negociación) y los que emplea en el proceso de gestión de riesgo del activo y del pasivo (GAP), que incluyen aquellos designados en las relaciones de cobertura. Los montos teóricos de esos contratos representan el volumen de instrumentos derivados en circulación y no la ganancia o la pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado o el riesgo crediticio de dichos instrumentos. Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Instrumentos derivados de crédito está compuesta principalmente por intercambios por incumplimiento de créditos adquiridos y vendidos; e incluye en menor medida intercambios de rendimiento total referidos a préstamos y valores de deuda. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y metales comunes entre otros productos básicos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008		
	Negociación	GAP	Total	Negociación	GAP	Total
Contratos de tasas de interés						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 62,713	\$ 11,281	\$ 73,994	\$ 65,209	\$ 6,750	\$ 71,959
Opciones adquiridas	22,536	–	22,536	20,045	–	20,045
Opciones vendidas	28,485	–	28,485	24,604	–	24,604
	113,734	11,281	125,015	109,858	6,750	116,608
Operaciones extrabursátiles						
Contratos de tasas de interés a término	49,914	3,051	52,965	30,509	1,404	31,913
Swaps (intercambios)	774,859	90,181	865,040	649,302	92,430	741,732
Opciones adquiridas	11,875	1,165	13,040	49,984	2,383	52,367
Opciones vendidas	14,137	–	14,137	37,700	1,375	39,075
	850,785	94,397	945,182	767,495	97,592	865,087
Total	\$ 964,519	\$ 105,678	\$ 1,070,197	\$ 877,353	\$ 104,342	\$ 981,695
Contratos de divisas y oro						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 8,416	\$ –	\$ 8,416	\$ 4,239	\$ –	\$ 4,239
Opciones adquiridas	952	–	952	293	–	293
Opciones vendidas	1,054	–	1,054	262	–	262
	10,422	–	10,422	4,794	–	4,794
Operaciones extrabursátiles						
Al contado y a término	178,886	24,139	203,025	261,911	24,279	286,190
Swaps (intercambios)	95,203	23,647	118,850	84,695	42,310	127,005
Opciones adquiridas	2,754	–	2,754	4,358	–	4,358
Opciones vendidas	3,450	–	3,450	4,646	–	4,646
	280,293	47,786	328,079	355,610	66,589	422,199
Total	\$ 290,715	\$ 47,786	\$ 338,501	\$ 360,404	\$ 66,589	\$ 426,993
Otros contratos de instrumentos derivados						
Acciones: operaciones extrabursátiles	\$ 27,649	\$ 2,675	\$ 30,324	\$ 22,921	\$ 2,931	\$ 25,852
Crédito: operaciones extrabursátiles	88,935	1,602	90,537	119,583	816	120,399
Otros	10,081	12	10,093	6,959	43	7,002
Total	\$ 126,665	\$ 4,289	\$ 130,954	\$ 149,463	\$ 3,790	\$ 153,253
Total de montos teóricos en circulación	\$ 1,381,899	\$ 157,753	\$ 1,539,652	\$ 1,387,220	\$ 174,721	\$ 1,561,941

(b) Vigencia restante antes del vencimiento

En el siguiente cuadro se resume la vigencia restante antes del vencimiento de los montos teóricos de los instrumentos derivados del Banco, por tipo:

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 43,653	\$ 30,341	\$ –	\$ 73,994
Contratos de tasas de interés a término	50,835	2,130	–	52,965
Swaps (intercambios)	341,214	402,965	120,861	865,040
Opciones adquiridas	28,939	6,371	266	35,576
Opciones vendidas	33,985	2,975	5,662	42,622
	498,626	444,782	126,789	1,070,197
Contratos de divisas y oro				
Futuros	6,072	2,344	–	8,416
Al contado y a término	193,923	8,874	228	203,025
Swaps (intercambios)	21,404	53,382	44,064	118,850
Opciones adquiridas	3,457	249	–	3,706
Opciones vendidas	4,306	198	–	4,504
	229,162	65,047	44,292	338,501
Otros contratos de instrumentos derivados				
Acciones	19,526	5,002	5,796	30,324
Riesgo crediticio	9,999	67,801	12,737	90,537
Otros	6,053	4,040	–	10,093
	35,578	76,843	18,533	130,954
Total	\$ 763,366	\$ 586,672	\$ 189,614	\$ 1,539,652

Al 31 de octubre de 2008 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 58,968	\$ 12,991	\$ –	\$ 71,959
Contratos de tasas de interés a término	31,913	–	–	31,913
Swaps (intercambios)	257,450	353,842	130,440	741,732
Opciones adquiridas	58,651	13,169	592	72,412
Opciones vendidas	47,497	11,987	4,195	63,679
	454,479	391,989	135,227	981,695
Contratos de divisas y oro				
Futuros	2,602	1,637	–	4,239
Al contado y a término	275,526	9,875	789	286,190
Swaps (intercambios)	38,984	52,889	35,132	127,005
Opciones adquiridas	4,302	349	–	4,651
Opciones vendidas	4,524	384	–	4,908
	325,938	65,134	35,921	426,993
Otros contratos de instrumentos derivados				
Acciones	19,485	6,035	332	25,852
Riesgo crediticio	12,337	48,354	59,708	120,399
Otros	4,862	2,140	–	7,002
	36,684	56,529	60,040	153,253
Total	\$ 817,101	\$ 513,652	\$ 231,188	\$ 1,561,941

(c) Riesgo crediticio

Al igual que ocurre con otros activos financieros los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo crediticio. Este riesgo se deriva de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan con las obligaciones que han contraído con el Banco. Sin embargo, mientras que el riesgo crediticio de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas por créditos aplicables, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados normalmente sólo corresponde a una pequeña fracción del monto teórico del instrumento derivado de que se trate. Los contratos de instrumentos derivados generalmente exponen al Banco a sufrir pérdidas por créditos si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados corresponde al valor justo positivo del instrumento.

Es frecuente que los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil presenten un riesgo crediticio más elevado que los contratos negociados en bolsa. La variación neta de los contratos negociados en bolsa normalmente se liquida en efectivo todos los días. Las partes que celebran dichos contratos consultan la información bursátil para dar seguimiento al desempeño del contrato.

El Banco se esfuerza por limitar el riesgo crediticio negociando con las contrapartes que considere solventes, y administra su riesgo crediticio con respecto a los instrumentos derivados, mediante el mismo proceso de evaluación del riesgo crediticio que el que se aplica a otros activos financieros.

El Banco trata de encontrar medios de reducir su riesgo de sufrir pérdidas por créditos en relación con las operaciones de instrumentos derivados. Para tal fin, recurre, entre otras cosas, a la celebración de acuerdos maestros de compensación de saldos con las contrapartes. El riesgo crediticio asociado con contratos favorables que sean objeto de un acuerdo maestro de compensación de saldos sólo se elimina en la medida en que los contratos desfavorables celebrados con la misma contraparte se hayan liquidado después de la liquidación de los contratos favorables.

Para controlar el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza las mismas actividades y procedimientos de gestión de riesgo crediticio que los que emplea para su actividad de préstamo a los fines de evaluar y adjudicar su potencial exposición al riesgo crediticio.

El Banco aplica límites a cada una de las contrapartes, mide la exposición como el valor justo positivo actual más la exposición potencial futura y utiliza técnicas de mitigación de crédito, tales como la compensación y la constitución de garantías. Al 31 de octubre de 2009, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco.

El Banco emplea derivados de crédito en sus carteras de inversión y de préstamos. La protección de los créditos se vende como una alternativa para adquirir exposición a activos de préstamos o bonos, en tanto la protección de los créditos se compra para gestionar o reducir los riesgos crediticios.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil del Banco. El monto del riesgo crediticio (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor justo positivo para todos los contratos sin tener en cuenta ningún acuerdo de garantía o acuerdo maestro de compensación de saldos que se haya celebrado. El MRC no refleja las pérdidas reales o previstas.

El monto equivalente de crédito (MEC) es el MRC al que se agrega un determinado monto para el riesgo futuro potencial. El monto agregado se basa en una fórmula estipulada por las Pautas del Superintendente relativas a la suficiencia de fondos propios. El saldo ponderado de riesgo corresponde al MEC multiplicado por el capital necesario por 12.5 veces (K), donde K es una función de la probabilidad de incumplimiento (PI), la gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento, el vencimiento y los factores de correlación preestablecidos. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

	2009				2008
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio (MRC)	Monto equivalente de crédito (MEC)	Monto de riesgo crediticio (MRC)	Monto equivalente de crédito (MEC)
Contratos de tasas de interés					
Futuros	\$ 73,994	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Contratos de tasas de interés a término	52,965	5	16	20	20
Swaps (intercambios)	865,040	10,956	14,376	10,197	13,635
Opciones adquiridas	35,576	227	263	351	426
Opciones vendidas	42,622	–	–	–	–
	<u>1,070,197</u>	<u>11,188</u>	<u>14,655</u>	<u>10,568</u>	<u>14,081</u>
Contratos de divisas y oro					
Futuros	8,416	–	–	–	–
Al contado y a término	203,025	3,336	5,504	13,053	15,963
Swaps (intercambios)	118,850	6,049	12,238	6,662	12,332
Opciones adquiridas	3,706	89	142	375	435
Opciones vendidas	4,504	–	–	–	–
	<u>338,501</u>	<u>9,474</u>	<u>17,884</u>	<u>20,090</u>	<u>28,730</u>
Otros contratos de instrumentos derivados					
Acciones	30,324	1,267	2,807	1,936	3,463
Riesgo crediticio	90,537	3,578	8,491	11,067	17,834
Otros	10,093	485	1,299	1,149	1,709
	<u>130,954</u>	<u>5,330</u>	<u>12,597</u>	<u>14,152</u>	<u>23,006</u>
Total de instrumentos derivados	<u>\$ 1,539,652</u>	<u>\$ 25,992</u>	<u>\$ 45,136</u>	<u>\$ 44,810</u>	<u>\$ 65,817</u>
Menos: Efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías		18,293	26,649	24,076	37,296
Total		<u>\$ 7,699</u>	<u>\$ 18,487</u>	<u>\$ 20,734</u>	<u>\$ 28,521</u>
Total de los activos con riesgos ponderados			<u>\$ 6,092</u>		<u>\$ 9,653</u>

(d) Valor justo

El valor justo de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado. El valor justo de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta los precios vigentes en el mercado y los precios contractuales de los instrumentos subyacentes, el valor especulativo y la curva de rendimiento o los factores de volatilidad de la posición subyacente.

El cálculo del valor justo de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor justo de los instrumentos derivados desglosado por tipo, así como entre instrumentos derivados para fines de negociación e instrumentos derivados que el Banco utiliza en el proceso de gestión de riesgo del activo y del pasivo (GAP).

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009		2009		2008	
	Valor justo promedio ⁽¹⁾		Valor justo al cierre del ejercicio		Valor justo al cierre del ejercicio	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Negociación						
Contratos de tasas de interés						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 12	\$ 9	\$ 5	\$ 4	\$ 20	\$ 24
Swaps (intercambios)	14,302	14,481	9,808	9,875	9,345	9,508
Opciones	347	376	227	258	350	342
	14,661	14,866	10,040	10,137	9,715	9,874
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término	5,922	5,704	3,046	3,228	12,424	11,445
Swaps (intercambios)	4,694	5,137	5,143	4,846	4,668	5,061
Opciones	262	282	89	109	375	396
	10,878	11,123	8,278	8,183	17,467	16,902
Otros contratos de instrumentos derivados						
Acciones	1,234	1,881	1,223	1,401	1,886	1,356
Riesgo crediticio	8,268	6,712	3,544	4,153	10,842	8,614
Otros	639	511	485	468	1,118	661
	10,141	9,104	5,252	6,022	13,846	10,631
Instrumentos derivados para fines de negociación al valor de mercado	\$ 35,680	\$ 35,093	\$ 23,570	\$ 24,342	\$ 41,028	\$ 37,407
GAP						
Contratos de tasas de interés						
Contratos de tasas de interés a término			\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2
Swaps (intercambios)			1,148	2,169	852	1,671
Opciones			-	-	1	-
			1,148	2,169	853	1,673
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término			290	527	629	1,404
Swaps (intercambios)			906	1,233	1,994	1,881
Opciones			-	-	-	-
			1,196	1,760	2,623	3,285
Otros contratos de instrumentos derivados						
Acciones			44	49	50	218
Riesgo crediticio			34	486	225	228
Otros			-	-	31	-
			78	535	306	446
Instrumentos derivados para fines de valuación al valor de mercado GAP			\$ 2,422	\$ 4,464	\$ 3,782	\$ 5,404
Total de instrumentos derivados, antes de compensación de saldos			\$ 25,992	\$ 28,806	\$ 44,810	\$ 42,811
Menos: Efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías			18,293	18,293	24,076	24,076
Total de instrumentos derivados			\$ 7,699	\$ 10,513	\$ 20,734	\$ 18,735

(1) El valor justo promedio de los instrumentos derivados para fines de negociación al valor de mercado en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2008 fue favorable por un monto de \$ 23,077 y desfavorable por un monto de \$ 21,575. Los montos del valor justo promedio se basan en saldos mensuales finales.

Estados financieros consolidados

Los montos de los instrumentos derivados al valor de mercado GAP incluyen los de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura, como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009		2008	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor justo	\$ 565	\$ 694	\$ 1,391	\$ 578
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	250	1,351	689	1,561
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas	–	31	15	19
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	\$ 815	\$ 2,076	\$ 2,095	\$ 2,158

En este ejercicio, el Banco registró una ganancia de \$ 127 millones (\$ 0 en 2008; pérdida de \$ 11 millones en 2007), incluyendo una ganancia de \$ 51 millones (ganancia de \$ 12 millones en 2008; pérdida de \$ 20 millones en 2007) relacionada con coberturas de flujos de efectivo, a causa de la porción ineficiente de las coberturas designadas. No se registraron ineficiencias en las coberturas de inversiones netas. Durante el ejercicio 2008 el Banco registró una pérdida acumulativa por valuación a precio de mercado de \$ 162 millones, relacionada con instrumentos derivados de tasas de interés empleados para la gestión de activo y pasivo no admisibles como coberturas para los fines contables.

28 Adquisiciones

(a) Adquisiciones canadienses

El 22 de septiembre de 2008, el Banco compró E*TRADE Canada mediante la adquisición del 100% de sus acciones en circulación, por US\$ 470 millones en efectivo.

Asimismo, durante el primer trimestre de 2009, completó la asignación del precio de compra de E*TRADE Canada (ahora Scotia iTrade) y registró un crédito mercantil de \$ 430 millones e intangibles por \$ 32 millones en el Balance general consolidado.

El 12 de diciembre de 2008, el Banco concluyó la adquisición de la participación de 37.6% de Sun Life Financial Inc. en CI Financial Income Fund (\$ 1,550 millones en efectivo, \$ 500 millones en acciones ordinarias y \$ 250 millones en acciones preferentes no acumulativas). Esta operación se contabilizó conforme al método del capital.

(b) Adquisiciones internacionales

Ejercicio actual

El 3 de febrero de 2009, el Banco adquirió una participación adicional de 24% en el Thanachart Bank de Tailandia, por un monto aproximado de \$ 270 millones, incrementando así su propiedad de 24.99% a 49%. Esta inversión seguirá contabilizándose conforme al método del capital.

Ejercicio anterior

En el segundo semestre de 2008, el Banco aumentó su participación en Scotiabank Perú en 20%, es decir, de 78% a 98% por aproximadamente \$ 230 millones. Esta transacción generó un incremento en el crédito mercantil de \$ 62 millones. Por otra parte, las participaciones sin derecho a control en las subsidiarias se redujeron \$ 164 millones.

El 26 de noviembre de 2007, el Banco compró el Banco del Desarrollo de Chile mediante la adquisición del 99.55% de sus acciones en circulación, por el equivalente a unos \$ 1,000 millones de dólares canadienses, que representa un pago en efectivo de \$ 537,000 millones de pesos chilenos. Con base en los valores justos a la fecha de adquisición, el equivalente a \$ 6,500 millones de dólares canadienses se asignó a los activos tangibles principalmente préstamos adquiridos, \$ 6,300 millones a los activos pasivos asumidos, principalmente depósitos asumidos y \$ 907 millones al valor estimado de activos intangibles y del crédito mercantil adquirido. El Banco combinó las operaciones de Banco del Desarrollo con las operaciones bancarias de Scotiabank Sud Americano en el sector de Banca Internacional.

29 Conciliación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Canadá y EE.UU. (PCGA)

Los estados financieros consolidados del Banco se han elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de Canadá. A continuación se incluyen las diferencias de medición significativas

entre los PCGA de Canadá y EE.UU. que afectan a los estados financieros consolidados:

Conciliación de utilidad neta

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	Utilidad neta		
	2009	2008	2007
Utilidad neta según los PCGA de Canadá	\$ 3,547	\$ 3,140	\$ 4,045
Prestaciones futuras a los empleados (a)	(91)	(24)	(31)
Costos de reestructuración (b)	–	(8)	–
Transferencias de préstamos mediante bursatilizaciones (c)	–	–	4
Instrumentos derivados y operaciones de cobertura (d)	(427)	201	(30)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos valores reclasificados (f)	(17)	(63)	(12)
Conversión de préstamos en títulos de deuda (f)	39	(16)	29
Títulos disponibles para la venta (f)	–	(7)	7
Programas informáticos (g)	(3)	(7)	(11)
Compensación por medio de acciones (h)	5	(41)	(17)
Efecto fiscal de las diferencias antes detalladas	119	(20)	32
Utilidad neta según los PCGA de EE.UU.	\$ 3,172	\$ 3,155	\$ 4,016
Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes	(186)	(107)	(51)
Utilidad neta atribuible a los tenedores de acciones ordinarias según los PCGA de EE.UU.	\$ 2,986	\$ 3,048	\$ 3,965
Utilidades por acción ordinaria según los PCGA de EE.UU. (en dólares) ⁽¹⁾ :			
Básicas	\$ 2.95	\$ 3.09	\$ 4.01
Diluidas	\$ 2.94	\$ 3.07	\$ 3.98

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

(a) Prestaciones futuras a los empleados

A partir del ejercicio fiscal 2007, el Banco adoptó sobre una base prospectiva una nueva norma relativa a los PCGA de EE.UU. que requiere: (i) el reconocimiento de cualquier excedente o déficit de un plan de jubilación u otros planes de prestaciones por jubilación como activo y pasivo, respectivamente; y (ii) el reconocimiento en Otra utilidad integral de las ganancias y pérdidas actuariales netas actuales no reconocidas, antes de costos por servicios y créditos, así como de las obligaciones o activos de transición netos. La nueva norma también requiere que a partir del ejercicio fiscal 2009 se evalúen a la fecha de terminación del ejercicio los activos y obligaciones de los planes de prestaciones definidos. Con anterioridad al ejercicio fiscal 2007, los PCGA de EE.UU. requerían que el exceso de la obligación por prestaciones acumuladas no financiadas (con determinados otros ajustes) se informara como pasivo mínimo por jubilación adicional en el Balance general consolidado conforme a los PCGA de EE.UU., incluyendo un ajuste compensatorio en los activos intangibles hasta el monto de los costos por servicios anteriores no contabilizados, y que el saldo se registrara en Otra utilidad integral. Debido a la adopción de la nueva norma, el pasivo mínimo por jubilación antes informado conforme a los PCGA de EE.UU. se eliminó como parte del ajuste de transición. La adopción de esta norma modificó la presentación de los planes de prestaciones de jubilación en el Balance general, pero no así el reconocimiento y la medición de los gastos por jubilaciones conforme a los PCGA de EE.UU.

Los PCGA de Canadá requieren que en el Balance General consolidado del Banco sólo se refleje la diferencia acumulativa entre los ingresos y gastos por jubilaciones y los aportes para la jubilación. Las normas contables de Canadá y EE.UU. aplicables a prestaciones futuras a los empleados son sustancialmente congruentes; sin embargo aún existe una diferencia en el cargo a resultados entre los PCGA de Canadá y EE.UU., principalmente debido a diferencias en la amortización de los montos de transición resultantes de las diferentes fechas de adopción de tales normas y diferencias en el tratamiento de la reserva para valuación de jubilaciones. Los PCGA de Canadá exigen que se reconozca una reserva para valuación de jubilaciones para cubrir cualquier exceso de los gastos por prestaciones pagados por anticipado sobre la prestación futura prevista. Los cambios en la reserva para valuación de jubilaciones se reconocen en el Estado consolidado de resultados. Los PCGA de EE.UU. no permiten el reconocimiento de la reserva para valuación de jubilaciones.

Los efectos de la adopción de los PCGA de EE.UU. al 31 de octubre de 2007 fueron un aumento de \$ 136 millones en Otros activos y de \$ 538 millones en Otros pasivos, y una reducción de \$ 402 millones (neto de

impuestos sobre la renta por \$ 262 millones) en Otra utilidad integral acumulada. La adopción de esta nueva norma no tuvo ningún efecto sobre el Estado consolidado de resultados del Banco conforme a los PCGA de EE.UU. en los ejercicios presentados.

El efecto de adoptar en 2009 el requisito de evaluar los activos y obligaciones de los planes de prestaciones definidas al cierre del ejercicio fiscal fue un aumento de \$ 2 millones en otros activos, un aumento de \$ 22 millones en otros pasivos, una disminución de \$ 32 millones en las utilidades retenidas (neto de impuestos sobre la renta por \$ 24 millones) y un aumento de \$ 6 millones (neto de impuestos sobre la renta por \$ 4 millones) en Otra utilidad integral acumulada.

(b) Costos de reestructuración

De acuerdo con los PCGA de Canadá, los costos de reestructuración incurridos por actividades iniciadas con anterioridad al 1 de abril de 2003 se acumulaban como pasivos siempre y cuando el personal gerencial del nivel adecuado hubiera aprobado un plan de reestructuración que incluyera un detalle de las principales acciones a tomar y no se previeran cambios significativos al plan. De conformidad con los PCGA de EE.UU., para las actividades iniciadas antes del 1 de enero de 2003 se deben cumplir criterios adicionales antes de la acumulación, incluyendo que se incurran determinados costos de reestructuración en un plazo de un año desde la fecha de aprobación del plan de reestructuración; los montos acumulados registrados conforme a los PCGA de Canadá para determinados costos de reestructuración previstos no incurridos dentro del límite de tiempo de un año se revierten conforme a los PCGA de EE.UU. y los costos son cargados a gastos cuando se incurren. Para los costos de reestructuración incurridos por actividades iniciadas con posterioridad al 31 de marzo de 2003, los PCGA de Canadá y EE.UU. son congruentes.

(c) Transferencias de préstamos mediante bursatilizaciones

Desde el 1 de julio de 2001, el Banco adoptó sobre una base prospectiva una nueva pauta contable canadiense para transferencias de préstamos. Esta pauta es congruente con la norma de EE.UU. para transferencias de préstamos adoptada el 1 de abril de 2001.

Con anterioridad a la adopción de la nueva pauta canadiense, las transferencias de préstamos eran tratadas como ventas de acuerdo con los PCGA de Canadá, siempre y cuando se hubieran transferido los riesgos y los

beneficios significativos de la titularidad. Las ganancias sobre las transferencias de préstamos se reconocían inmediatamente, a menos que existiera recurso contra el Banco que superara las pérdidas esperadas, en cuyo caso las ganancias se consideraban no realizadas y se diferían hasta que se hubiera cobrado el efectivo y no existiera recurso respecto a éste. De conformidad con los PCGA de EE.UU., las ganancias por las transferencias de préstamos que son admisibles como ventas se reconocen en resultados al momento de la venta. Continuarán existiendo diferencias en la utilidad conforme a los PCGA de Canadá y de EE.UU., hasta tanto las ganancias diferidas relacionadas con activos bursatilizados antes del 1 de julio de 2001 hayan sido reconocidas en su totalidad en la utilidad conforme a los PCGA de Canadá.

Con anterioridad a la armonización de los PCGA de Canadá y de EE.UU., determinadas transferencias de activos no eran admisibles como ventas de acuerdo con los PCGA de EE.UU. Dichas transferencias han sido contabilizadas como acuerdos de préstamo garantizados bajo los PCGA de EE.UU. En consecuencia, los activos remanentes en el Balance general consolidado de acuerdo con los PCGA de EE.UU. y el margen neto se contabilizan en la utilidad conforme a los PCGA de EE.UU. durante la vigencia del préstamo en lugar de reconocer una ganancia en forma inmediata.

(d) Instrumentos derivados y operaciones de cobertura

Como se describe en la Nota 1, los PCGA de Canadá se armonizaron esencialmente con los de EE.UU. en lo relativo a coberturas, la mayoría de instrumentos derivados implícitos, reconocimiento de las ganancias al inicio de los instrumentos derivados con base en datos de mercado no observables y divulgación del valor justo. Las partidas de conciliación del ejercicio actual entre los PCGA de Canadá y EE.UU. se relacionan principalmente con la bifurcación de los instrumentos derivados asociados a con créditos que están implícitos en estructuras de obligaciones de deuda con garantía prendaria y la clasificación de determinados avales financieros.

(e) Deterioro y clasificación de los instrumentos financieros

De acuerdo con los PCGA de Canadá, a partir del 1 de noviembre de 2008 ciertos títulos de deuda que no se cotizan en un mercado activo se reclasificaron como préstamos y cuentas por cobrar contabilizados a su costo amortizado. Conforme a los PCGA de EE.UU., los títulos valores no se clasifican en estos rubros. Por lo tanto, ciertos títulos de deuda clasificados como préstamos y cuentas por cobrar de conformidad con los PCGA de Canadá se clasifican como disponibles para la venta cuando se aplican los PCGA de EE.UU.

De conformidad con los PCGA de EE.UU., a partir del 1 de mayo de 2009, el valor de determinados instrumentos de deuda disponibles para la venta que son de dudosa recuperación se reduce proporcionalmente a las pérdidas por créditos incurridas; y según los PCGA de Canadá, se reduce al valor justo. Este cambio no tuvo ningún efecto en el Banco.

(f) Títulos valores

Salvo por lo que se señala en (e), los PCGA de Canadá coinciden esencialmente con los de EE.UU. en lo que se refiere a las actividades del Banco relacionadas con la contabilidad de los títulos valores. A continuación se describen las diferencias importantes entre los PCGA de Canadá y EE.UU. con respecto al ejercicio fiscal 2008 y ejercicios anteriores:

De conformidad con los PCGA de Canadá, los títulos valores se contabilizan en función de la fecha de liquidación; y según los PCGA de EE.UU., en función de la fecha de transacción.

De acuerdo con los PCGA de Canadá, los títulos de deuda adquiridos en una reestructuración de préstamos con anterioridad al 1 de mayo de 2003 se registraron a su valor neto en libros. Conforme a los PCGA de EE.UU., estos títulos deben registrarse a su valor justo con la diferencia entre éste y el valor en libros de los préstamos incluida en Utilidad. Con respecto a los títulos de deuda adquiridos en una reestructuración de préstamos con posterioridad al 30 de abril de 2003, los PCGA de Canadá y EE.UU. son congruentes.

Antes del ejercicio fiscal 2007, ciertos títulos valores con instrumentos derivados implícitos se reclasificaron de disponibles para la venta a títulos de negociación; y de conformidad con los PCGA de Canadá, se clasificaron como títulos de inversión.

Como se describe en la Nota 1, las modificaciones de octubre de 2008 a los PCGA de Canadá permiten que en casos excepcionales los activos financieros no derivados se reclasifiquen en una categoría distinta a la de

activos financieros conservados para fines de negociación. Por consiguiente, a partir del 1 de agosto de 2008, el Banco reclasificó ciertos activos de la categoría de títulos de negociación a la de títulos disponibles para la venta. De acuerdo con los PCGA de EE.UU., esta reclasificación entró en vigor a partir del 31 de octubre de 2008.

(g) Programas informáticos

Los PCGA de EE.UU. exigen que los costos de programas informáticos se capitalicen y deprecien a lo largo de la vida útil de dichos programas. Con anterioridad al 1 de noviembre de 2003, de conformidad con los PCGA de Canadá, tales costos eran cargados a resultados en el momento en que se incurrieran. Con respecto a los costos de programas informáticos incurridos con posterioridad al 1 de noviembre de 2003, los PCGA de Canadá y EE.UU. son congruentes.

(h) Compensación por medio de acciones

Con vigencia al 1 de noviembre de 2005, el Banco adoptó, sobre una base prospectiva modificada, una nueva norma relacionada con los PCGA de EE.UU. que modificó la contabilización de la compensación por medio de acciones para nuevas adjudicaciones y para cualquier adjudicación modificada, recomprada o cancelada con posterioridad a la fecha de entrada en vigencia. La adopción prospectiva de la norma exige el uso de un método con base en el valor justo en lugar del método contable del valor intrínseco para medir y contabilizar el costo de los servicios de empleados recibidos a cambio de una adjudicación ligada a las acciones ordinarias del Banco. El mayor impacto se produjo en el Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco.

Conforme a los PCGA de EE.UU., los gastos por compensaciones por medio de acciones se cuantificaron utilizando el modelo de determinación de precios de opciones Black-Scholes y los siguientes promedios ponderados de las tasas consideradas como hipótesis:

Al	31 de octubre de 2009	31 de octubre de 2008
Tasa de interés libre de riesgo	1.71%	2.46%
Rendimiento de los dividendos previsto	4.27%	3.76%
Volatilidad de los precios prevista	33.4%	38.2%
Vigencia de la opción prevista	6.5 años	6.0 años

De conformidad con los PCGA de Canadá, el Banco utiliza el método contable del valor intrínseco para registrar el gasto por compensaciones por medio de acciones para todas las adjudicaciones clasificadas como pasivos. A partir del 1 de noviembre de 2005, el Banco adoptó un nuevo pronunciamiento que modificó la contabilización de la compensación por medio de acciones para los empleados con derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho y permitió su aplicación retrospectiva. Se realizó el cambio correspondiente en los PCGA de EE.UU. Sin embargo, este cambio se debe aplicar prospectivamente conforme a los PCGA de EE.UU. a las adjudicaciones otorgadas en el ejercicio fiscal 2006 y en adelante.

(i) Pasivo y capital

De acuerdo con los PCGA de Canadá, los valores fiduciarios de Scotiabank Trust Securities emitidos por BNS Capital Trust se registran como pasivos por instrumentos de capital, mientras que de acuerdo con los PCGA de EE.UU., dichos instrumentos de conversión o de rescate condicional, se registran como participaciones sin derecho a control en las subsidiarias.

(j) Garantías no monetarias

De acuerdo con los PCGA de Canadá, las garantías no monetarias recibidas como parte de transacciones de préstamo de títulos valores no se contabilizan en el Balance general consolidado. Conforme a los PCGA de EE.UU., las garantías recibidas por transacciones en las cuales el Banco presta títulos valores en carácter de principal se contabilizan como préstamos garantizados en el Balance general consolidado.

El ajuste de las garantías no monetarias recibidas en transacciones de préstamo de títulos valores generó un aumento en Otros activos de \$ 5,750 millones (\$ 6,905 millones en 2008) y un aumento en Otros pasivos de \$ 5,750 millones (\$ 6,905 millones en 2008).

(k) Utilidad integral

Tanto los PCGA de Canadá como los de EE.UU. requieren que se presente separadamente un Estado de utilidad integral. De conformidad con los PCGA de Canadá, este requisito entró en vigor después del 1 de noviembre de 2006. Las principales partidas de conciliación entre los PCGA de Canadá y los de EE.UU. relacionadas con la utilidad integral en el ejercicio 2007 resultaron en su mayor parte de la reversión de ciertos instrumentos de cobertura registrados conforme a los PCGA de EE.UU. antes del 1 de noviembre de 2006, y de reembolsos y vencimientos de títulos de deuda adquiridos en una reestructuración de préstamos anterior al 1 de mayo de 2003. Las partidas de conciliación del ejercicio 2008 también reflejan la reclasificación de pérdidas sobre estructuras de obligaciones de deuda con garantía prendaria sintéticas así como los cambios en los activos y pasivos por prestaciones futuras a los empleados. Las partidas de conciliación del ejercicio 2009 también reflejan la reclasificación de ciertos títulos de deuda como préstamos y cuentas por cobrar, de conformidad con los PCGA de Canadá.

(l) Participación sin derecho a control en las subsidiarias

De acuerdo con los PCGA de EE.UU., la participación sin derecho a control en las subsidiarias se presenta por separado.

(m) Impuestos sobre la renta

El 1 de noviembre de 2007, el Banco adoptó, para los efectos de los PCGA de EE.UU., la Contabilización de la incertidumbre en los impuestos sobre la renta establecida en el Tema 740 – Impuestos sobre la renta de la ASC de la

FASB. La norma estipula un umbral de reconocimiento y una característica de medición aplicables al reconocimiento y medición en los estados financieros de la posición fiscal adoptada o a ser adoptada en la declaración de impuestos.

La norma estipula dos principios para evaluar la posición fiscal:

1) para que una posición fiscal se contabilice, debe tener la mayor probabilidad de mantenerse por sus méritos técnicos y 2) el beneficio debe medirse como el mayor monto en dólares de esa posición a la liquidación. La diferencia entre el beneficio reconocido de una posición conforme al modelo de la norma y el beneficio fiscal registrado en una declaración de impuestos, se denomina beneficios por impuestos no reconocidos.

La adopción de la Contabilización de la incertidumbre en los impuestos sobre la renta establecida en el Tema 740 de la ASC de la FASB no tuvo ningún efecto sustancial en las utilidades retenidas del inicio del período 2008, conforme a los PCGA de EE.UU. Al 1 de noviembre de 2008, los beneficios por impuestos no reconocidos ascendían a \$ 490 millones. Durante el ejercicio 2009 hubo un incremento neto de \$ 50 millones en las posiciones fiscales adoptadas en los períodos actual y anteriores. Si se reconoce el saldo de 2009 de \$ 540 millones de beneficios por impuestos no reconocidos, afectaría la tasa fiscal efectiva. Es difícil prever las fluctuaciones de los beneficios por impuestos para los próximos 12 meses. El Banco opera en Canadá, EE.UU. y otras jurisdicciones extranjeras, sujeto a exámenes ulteriores de las autoridades fiscales.

Estado consolidado de utilidad (pérdida) integral

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008	2007
	PCGA de Canadá	Ajustes	PCGA de EE.UU.		
Utilidad neta	\$ 3,547	\$ (375)	\$ 3,172	\$ 3,155	\$ 4,016
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:					
Cambio en las ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera, netas de operaciones de cobertura ⁽¹⁾	(1,736)	(3)	(1,739)	2,442	(2,230)
Cambio en las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, netas de operaciones de cobertura ⁽²⁾	894	409	1,303	(1,683)	(141)
Cambio en las ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo ⁽³⁾	43	–	43	(525)	115
Cambio en el activo y pasivo por jubilación ⁽⁴⁾	–	(548)	(548)	35	–
Total de otra utilidad (pérdida) integral	\$ (799)	\$ (142)	\$ (941)	\$ 269	\$ (2,256)
Total de utilidad (pérdida) integral	\$ 2,748	\$ (517)	\$ 2,231	\$ 3,424	\$ 1,760

Otra utilidad (pérdida) integral acumulada⁽⁵⁾

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008	2007
	PCGA de Canadá	Ajustes	PCGA de EE.UU.		
Ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera, netas de operaciones de cobertura	\$ (3,917)	\$ (45)	\$ (3,962)	\$ (2,223)	\$ (4,665)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, netas de operaciones de cobertura	540	(219)	321	(982)	701
Instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(423)	1	(422)	(465)	60
Prestaciones futuras a los empleados ⁽⁶⁾	–	(795)	(795)	(251)	(286)
Total de otra utilidad (pérdida) integral acumulada	\$ (3,800)	\$ (1,058)	\$ (4,858)	\$ (3,921)	\$ (4,190)

(1) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de gastos por impuestos sobre la renta de \$ 328 (beneficio de \$ 159 en 2008; gasto de \$ 427 en 2007).

(2) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de gastos por impuestos sobre la renta de \$ 570 (beneficio de \$ 717 en 2008; beneficio de \$ 65 en 2007).

(3) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de gastos por impuestos sobre la renta de \$ 44 (beneficio de \$ 246 en 2008; gasto de \$ 48 en 2007).

(4) Los montos conforme a los PCGA de EE.UU. son netos de beneficio por impuestos sobre la renta de \$ 290 (gasto de \$ 12 en 2008; no aplicables a 2007).

(5) Todos estos montos son netos de impuestos sobre la renta.

(6) El ajuste de 2009 y 2007 incluye la aplicación de la nueva norma sobre prestaciones futuras a empleados como se analiza en la Nota (a) más arriba.

Balance general consolidado condensado

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2009			2008		
	PCGA de Canadá	Ajustes	PCGA de EE.UU.	PCGA de Canadá	Ajustes	PCGA de EE.UU.
Activos						
Caja y bancos	\$ 43,278	\$ –	\$ 43,278	\$ 37,318	\$ –	\$ 37,318
Títulos valores						
Negociación	58,067	(314) ^f	57,753	48,292	721 ^f	49,013
Disponibles para la venta	55,699	7,244 ^{ef}	62,943	38,823	(55) ^f	38,768
Inversiones registradas según el método de la participación	3,528	–	3,528	920	–	920
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	17,773	–	17,773	19,451	–	19,451
Préstamos	266,302	(6,197) ^{cd,e}	260,105	288,680	1,668 ^{cd}	290,348
Instrumentos derivados	25,992	163 ^d	26,155	44,810	–	44,810
Otros	25,877	11,242 ⁽¹⁾	37,119	29,331	9,258 ⁽⁵⁾	38,589
	\$ 496,516	\$ 12,138	\$ 508,654	\$ 507,625	\$ 11,592	\$ 519,217
Pasivo y capital contable						
Pasivos						
Depósitos	\$ 350,419	\$ 1,596 ^{cd}	\$ 352,015	\$ 346,580	\$ 1,668 ^{cd}	\$ 348,248
Instrumentos derivados	28,806	(5) ^d	28,801	42,811	(9) ^d	42,802
Otros	85,521	11,944 ⁽²⁾	97,465	91,238	10,198 ⁽⁶⁾	101,436
Participación sin derecho a control en subsidiarias	554	(554) ^j	–	502	(502) ^j	–
Obligaciones subordinadas	5,944	–	5,944	4,352	–	4,352
Pasivos por instrumentos de capital	500	(500) ^j	–	500	(500) ^j	–
	\$ 471,744	\$ 12,481	\$ 484,225	\$ 485,983	\$ 10,855	\$ 496,838
Participación sin derecho a control en subsidiarias	\$ –	\$ 1,054⁽¹⁾	\$ 1,054	\$ –	\$ 1,002⁽¹⁾	\$ 1,002
Capital contable						
Capital social						
Acciones preferentes	\$ 3,710	\$ –	\$ 3,710	\$ 2,860	\$ –	\$ 2,860
Acciones ordinarias y excedente aportado	4,946	–	4,946	3,829	–	3,829
Utilidades retenidas	19,916	(339) ⁽³⁾	19,577	18,549	60 ⁽⁷⁾	18,609
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(3,800)	(1,058) ⁽⁴⁾	(4,858)	(3,596)	(325) ⁽⁸⁾	(3,921)
	\$ 24,772	\$ (1,397)	\$ 23,375	\$ 21,642	\$ (265)	\$ 21,377
	\$ 496,516	\$ 12,138	\$ 508,654	\$ 507,625	\$ 11,592	\$ 519,217

La nota se refiere a las diferencias entre PCGA descritas más arriba.

(1) Véase a, b, c, d, e, f, g, j.

(3) Véase a, b, c, d, f, g, h.

(5) Véase a, b, c, d, f, g, j.

(7) Véase a, b, c, d, f, g, h.

(2) Véase a, c, f, h, j.

(4) Véase a, d, e, f, k.

(6) Véase a, c, f, h, j.

(8) Véase a, d, f, k.

Cambios futuros en materia de contabilidad

Combinaciones de actividades y participaciones sin derecho a control

Para los efectos de los PCGA de EE.UU., el Tema 805 – Combinaciones de actividades y el Tema 810 – Consolidaciones de la ASC de la FASB deberán aplicarse a todas las combinaciones de actividades que ocurran a partir del 1 de noviembre de 2009. Estas normas requieren que se registren completamente a su valor justo la mayoría de los activos, pasivos, participaciones sin derecho a control y crédito mercantil identificables adquiridos en una combinación de actividades; que los costos de adquisición y reestructuración relacionados se carguen a gastos en vez de capitalizarse como parte de la contraprestación de compra; y que las participaciones sin derecho a control se informen como un componente separado del capital.

Instrumentos derivados y operaciones de cobertura

Los requisitos de divulgación estipulados en el Tema 815 – Instrumentos derivados y coberturas de la ASC de la FASB requieren que se mejore la información sobre los instrumentos derivados y las partidas cubiertas, y sus efectos en la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la entidad. Para los efectos de los PCGA de EE.UU., los requisitos deberán aplicarse a partir del 1 de noviembre de 2009.

Contabilización de la transferencia de los activos financieros y la consolidación de las entidades integradas por tenedores de derechos variables.

En el Tema 860-10 – Transferencias y servicios de la ASC de la FASB se hicieron ciertas modificaciones a la contabilización de las transferencias de activos financieros. La nueva norma elimina el concepto de entidades con propósito especial calificadas (QSPEs, por sus siglas en inglés) y establece pautas adicionales para la contabilización de las transferencias de activos financieros. A la vez, se modificó el Tema 810-10 – Consolidación de entidades integradas por tenedores de derechos variables de la ASC de la FASB. Esta nueva norma incluye a antiguas QSPEs. Además cambia el método para determinar el beneficiario primario de una entidad integrada por tenedores de derechos variables, de un modelo cuantitativo de riesgos y beneficios a un modelo cualitativo basado en el control y la economía. También requiere que se reevalúe el análisis del beneficiario primario cada vez que cambien las circunstancias. Para los efectos de los PCGA de EE.UU., ambas normas deberán aplicarse a partir del 1 de noviembre de 2010.

Subsidiarias principales⁽¹⁾

Al 31 de octubre de 2009 (en millones de dólares)

Domicilio social

Valor en libros de las acciones

Banca Canadiense

	Domicilio social	Valor en libros de las acciones
BNS Capital Trust	Toronto, Ontario	\$ 121
BNS Investment Inc.	Toronto, Ontario	\$ 10,701
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec	
Scotia Merchant Capital Corporation	Toronto, Ontario	
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	
Dundee Bank of Canada	Toronto, Ontario	\$ 799
Maple Trust Company	Toronto, Ontario	\$ 210
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	\$ 558
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario	
National Trust Company	Stratford, Ontario	
RoyNat Inc.	Toronto, Ontario	\$ 14
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	\$ 300
1548489 Ontario Limited	Toronto, Ontario	\$ 516
Scotia iTrade Corp.	Toronto, Ontario	
Scotia Cassels Investment Counsel Limited	Toronto, Ontario	\$ 40
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Colombia Británica	\$ 54
Scotia Insurance Agency Inc.	Toronto, Ontario	\$ –
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	\$ 71
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	\$ 304
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	\$ 538
Scotiabank Capital Trust ⁽²⁾	Toronto, Ontario	\$ 22
Scotiabank Subordinated Notes Trust ⁽²⁾	Toronto, Ontario	\$ 3
Scotiabank Tier 1 Trust ⁽²⁾	Toronto, Ontario	\$ 6

Banca Internacional

The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malaysia	\$ 191
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	\$ 9,354
Scotiabank Caribbean Treasury Limited	Nassau, Bahamas	
BNS International (Barbados) Limited	Warrens, Barbados	
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica	
The Bank of Nova Scotia Asia Limited	Singapur	
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Ltd.	Nassau, Bahamas	
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Gran Caimán, Islas Caimán	
Scotia Insurance (Barbados) Limited	Warrens, Barbados	
Scotiabank (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas	
Scotiabank (British Virgin Islands) Limited	Road Town, Tórtola, Islas Vírgenes Británicas	
Scotiabank (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China	
Scotiabank (Ireland) Limited	Dublín, Irlanda	
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica	\$ 410
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica	
Scotia DBG Investments Limited (77.0%)	Kingston, Jamaica	
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.3%)	México, D.F., México	\$ 2,157
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	\$ 1,838
Scotiabank Sud Americano, S.A. (99.7%)	Santiago, Chile	
Banco del Desarrollo (99.55%)	Santiago, Chile	
Scotia Capital (USA) Inc.	Nueva York, Nueva York	⁽³⁾
Scotia Holdings (US) Inc.	Houston, Texas	⁽⁴⁾
The Bank of Nova Scotia Trust Company of New York	Nueva York, Nueva York	
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas	
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	\$ 703
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla	
Scotiabank de Puerto Rico	Hato Rey, Puerto Rico	\$ 231
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.5%)	San Salvador, El Salvador	\$ 402
Scotiabank Europe plc	Londres, Inglaterra	\$ 2,059
Scotiabank Perú S.A.A. (97.7%)	Lima, Perú	\$ 1,550
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad	\$ 201

(1) Salvo indicación contraria, el Banco posee el 100% de las acciones con derecho a voto en circulación de cada subsidiaria. La lista sólo incluye a las principales subsidiarias activas.

(2) En función de las normas contables vigentes, esta entidad no se consolida debido a que el Banco no es el beneficiario primario.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Capital Inc.

(4) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

Información para los accionistas

Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 178a. Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo el 8 de abril de 2010, en el Hotel Sheraton en Terranova, 115 Cavendish Square, St. John's, Terranova y Labrador, Canadá, a las 10:00 a.m. (Terranova, hora de verano).

Tenencia de acciones y dividendos

Toda información con respecto a la tenencia de acciones y a los dividendos podrá obtenerse comunicándose con el Agente de Transferencias.

Servicio de depósito directo

Los accionistas que lo deseen podrán dar instrucciones para que se depositen sus dividendos directamente en cuentas de instituciones financieras que pertenezcan a la Canadian Payments Association. Para contar con el servicio de depósito directo, sírvase contactar por escrito al Agente de Transferencias.

Plan de dividendos y compra de acciones

Los tenedores de acciones ordinarias y preferentes que deseen adquirir acciones ordinarias adicionales de Scotiabank podrán acogerse al Plan de Reinversión de Dividendos y de Compra de Acciones y reinvertir sus dividendos en efectivo sin pagar comisiones por corretaje o administrativas.

Asimismo, los accionistas que reúnan las condiciones podrán invertir hasta \$ 20,000 por ejercicio fiscal en la compra de acciones ordinarias adicionales del Banco. Los tenedores de obligaciones subordinadas totalmente nominativas del Banco podrán aplicar intereses recibidos sobre éstas para la adquisición de acciones ordinarias adicionales.

El Banco cubre todos los costos administrativos del plan.

Para más información sobre el plan, sírvase comunicar con el Agente de Transferencias.

Inscripción en bolsa

Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

Las acciones preferentes de las series 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 20, 22, 24, 26 y 28 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

Símbolos bursátiles

ACCION	CLAVE	NO. CUSIP
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie – 12, Preferentes	BNS.PR.J	064149 81 8
Serie – 13, Preferentes	BNS.PR.K	064149 79 2
Serie – 14, Preferentes	BNS.PR.L	064149 78 4
Serie – 15, Preferentes	BNS.PR.M	064149 77 6
Serie – 16, Preferentes	BNS.PR.N	064149 76 8
Serie – 17, Preferentes	BNS.PR.O	064149 75 0
Serie – 18, Preferentes	BNS.PR.P	064149 74 3
Serie – 20, Preferentes	BNS.PR.Q	064149 72 7
Serie – 22, Preferentes	BNS.PR.R	064149 69 3
Serie – 24, Preferentes	BNS.PR.S	064149 13 1
Serie – 26, Preferentes	BNS.PR.T	064149 67 7
Serie – 28, Preferentes	BNS.PR.X	064149 65 1

Fechas de pagos de dividendos en el año 2010

Previo aprobación de la Junta Directiva, las fechas de registro y de pago de las acciones ordinarias y preferentes son:

FECHA DE REGISTRO	FECHA DE PAGO
5 de enero	27 de enero
6 de abril	28 de abril
6 de julio	28 de julio
5 de octubre	27 de octubre

Asamblea Anual en el futuro

La Asamblea Anual del ejercicio fiscal 2010 está prevista para el 5 de abril de 2011 en Halifax, Nova Scotia.

Precio del día de valuación

A efectos fiscales en Canadá, las acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia se cotizaron a \$ 31.13 por acción el día de valuación, que correspondió al 22 de diciembre de 1971, lo cual equivale a \$ 2,594 después del ajuste por dividir en dos cada acción en 1976, por dividir en tres cada acción en 1984 y por dividir en dos cada acción en 1998. El dividendo en acciones en 2004 no afectó el monto del día de valuación. El dividendo en acciones recibido como parte del dividendo en acciones de 2004 no se incluye en el lote anterior a 1971.

Envío de documentos en varios ejemplares

Es posible que algunos tenedores registrados de acciones de The Bank of Nova Scotia reciban más de un ejemplar de los documentos que se remiten por vía postal a los accionistas, como es esta memoria anual. Se hace el mayor esfuerzo para evitar la duplicación de la información que enviamos a nuestros accionistas, pero, si sus accionistas están registrados con varios nombres o direcciones, se pueden producir estas situaciones.

Se solicita a los accionistas que reciban, sin requerirlo, más de un envío postal con respecto a la misma tenencia, se comuniquen con el Agente de Transferencias, quien tomará las medidas necesarias para combinar las cuentas.

Calificaciones de crédito

DEUDA PRINCIPAL A LARGO PLAZO Y DEPÓSITOS

DBRS	AA
Fitch	AA-
Moody's	Aa1
Standard & Poor's	AA-

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1(máximo)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1+

DEUDA SUBORDINADA

DBRS	AA(mínimo)
Fitch	A+
Moody's	Aa2
Standard & Poor's	A+

ACCIONES PREFERENTES

DBRS	Pfd-1(mínimo)
Moody's	Aa3
Standard & Poor's	A

Glosario

Reserva para pérdidas por créditos: Reserva constituida que, a juicio de la Dirección, es adecuada para absorber todas las pérdidas por créditos de elementos tanto dentro como fuera del Balance general; incluye las reservas específicas, sectoriales y generales.

Activos administrados y gestionados: Activos que pertenecen a los clientes a quienes el Banco presta servicios de administración y de custodia; estos activos no se incluyen en el Balance general consolidado del Banco.

Aceptación bancaria (AB): Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

Punto base: Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

Capital: Esta integrado por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas, pasivos por instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una reserva contra pérdidas por créditos y protege a los depositarios.

Pasivos por instrumentos de capital: Instrumentos financieros, normalmente designados como capital reglamentario, que pueden liquidarse a cambio de un número variable de instrumentos de capital propios del Banco.

Instrumentos derivados: Contratos financieros cuyo valor se deriva del precio subyacente, tasas de interés, tipos de cambio o del índice de precios. Son instrumentos derivados los contratos de futuros, los contratos de opciones y los contratos de intercambio o swaps.

Valor justo: Monto estimado de la contraprestación que acordarían dos partes en pleno uso de sus facultades, dispuestas y actuando en total libertad.

Contrato de divisas: Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

Contrato de tasas de interés a término (CTIT): Contrato en virtud del cual se aplica una tasa de interés designada a un monto teórico durante un período preestablecido. La diferencia entre la tasa contratada y la tasa de mercado vigente se paga en efectivo en la fecha de liquidación. Estos contratos se utilizan para protegerse o para beneficiarse de las fluctuaciones futuras de las tasas de interés.

Futuros: Compromisos de comprar o vender determinadas cantidades de productos básicos, títulos valores o divisas en una fecha dada a un precio predeterminado. Los futuros se cotizan en bolsas reconocidas. Las pérdidas y las ganancias sobre estos contratos se liquidan diariamente conforme a los precios del mercado al cierre.

Reservas generales: Reservas constituidas por el Banco con la finalidad de reconocer pérdidas por créditos ocurridas a la fecha del Balance general, las cuales aún no se han determinado específicamente caso por caso.

Cobertura: Operación de protección contra el riesgo de fluctuaciones de precios, tasas de interés o cambio de divisas para lo cual se toman posiciones que, de acuerdo con las previsiones, debieran permitir compensar las variaciones de condiciones del mercado.

Préstamos de dudosa recuperación: Préstamos respecto de los cuales el Banco deja de tener una certeza razonable de recuperar la totalidad del principal y los intereses en la fecha prevista, o respecto de los cuales el pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso durante un determinado período. No se registran intereses sobre los préstamos de dudosa recuperación.

Valuación de mercado: Valuación de ciertos instrumentos financieros a su valor justo al cierre del ejercicio.

Margen neto de intereses: Ingresos netos por intereses (en función de la base equivalente gravable) sobre el total del activo promedio, expresado como porcentaje.

Montos teóricos: Montos establecidos en un contrato o el principal utilizados para determinar el pago de ciertos instrumentos fuera del Balance general, entre ellos los CTIT, los intercambios de tasas de interés y los intercambios de monedas cruzadas; se denominan "teóricos" debido a que, por lo general, no se canjean, sino que constituyen únicamente la base del cálculo de montos que en efecto son objeto de intercambio.

Instrumentos fuera del balance general: Compromisos indirectos de crédito, entre ellos los compromisos de otorgamiento de crédito no desembolsados y los instrumentos derivados.

Opciones: Contratos entre un comprador y un vendedor que otorgan al comprador de la opción el derecho, mas no la obligación, de comprar (exigir) o vender (colocar) un producto básico, instrumento financiero o divisa a un precio o a una tasa predeterminada, a más tardar en una fecha futura previamente fijada.

OSIF: Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, órgano de reglamentación de los bancos canadienses.

Coefficiente de productividad: Este índice mide la eficiencia con la que el Banco efectúa gastos para generar ingresos; indica los gastos no vinculados con intereses como porcentaje de la suma de ingresos netos por intereses derivada de la base equivalente gravable y de otros ingresos. La disminución de este coeficiente indica un aumento en la productividad.

Contratos de recompra: Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo un contrato de recompra y consisten en una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco vende

activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en recomprarlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de financiamiento de corto plazo.

Rendimiento sobre el capital: Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias.

Contratos de recompra inversa: Término que designa activos adquiridos bajo un contrato de reventa y consisten en una operación de corto plazo conforme a la cual el Banco compra activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en revenderlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de préstamo garantizado de corto plazo.

Activos con riesgos ponderados: riesgo crediticio — activos con riesgos ponderados calculados según las formulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea basadas en el grado de riesgo crediticio con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del Balance general se convierten a instrumentos dentro del Balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las mediciones de riesgo pertinentes. El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado y el método estándar para calcular el capital a los fines del riesgo de operación. Este capital necesario se convierte a activos con riesgos ponderados multiplicado por 12.5 veces.

Bursatilización: Proceso en virtud del cual se transfieren activos financieros (préstamos en particular) a un fideicomiso que normalmente emite diferentes clases de títulos valores respaldados por activos con el fin de financiar la compra de préstamos. El Banco contabiliza estas transferencias como ventas si se cumplen en ciertas circunstancias; por consiguiente, se eliminan los préstamos del Balance general consolidado.

Avales y cartas de crédito: Garantía otorgada por el Banco conforme a la cual se compromete a pagar a un tercero en nombre de un cliente. El Banco posee un derecho de recurso contra todo cliente a quien anticipe fondos de este modo.

Instrumentos de crédito estructurados: Amplia gama de productos financieros que incluye obligaciones de deuda garantizada, obligaciones con garantía prendaria, entidades de inversión estructuradas y valores respaldados por activos. Estos instrumentos representan inversiones en lotes de activos por créditos, cuyo valor depende principalmente del desempeño de los lotes subyacentes.

Swaps (intercambios): Los intercambios de tasas de interés o swaps son contratos conforme a los cuales se intercambian flujos de pagos de intereses, por lo general uno a tasa flotante y el otro a tasa fija, durante un determinado período, conforme a montos teóricos. Los intercambios de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante períodos determinados.

Coefficiente del capital ordinario tangible: El coeficiente del capital ordinario tangible (COT) es un coeficiente del COT sobre los activos con riesgos ponderados. El nivel del capital ordinario tangible generalmente se considera como una de las medidas más importantes de la solidez de la posición de capital de un banco, y con frecuencia sirve a las agencias calificadoras y los inversionistas para evaluar la calidad de dicha posición. El capital ordinario tangible es la suma del total del capital contable y la participación sin derecho a control en las subsidiarias, menos las acciones preferentes, el crédito mercantil y los activos intangibles no amortizados.

Base equivalente gravable (BEG): Incremento al ingreso exento de impuestos percibido sobre ciertos títulos valores para establecer el monto equivalente antes de impuestos. Este procedimiento permite evaluar y comparar de manera uniforme los ingresos netos por intereses provenientes de fuentes gravables y de fuentes no gravables.

Capital de clasificación 1 y el total del coeficiente de capital: Relación entre el capital y los activos con riesgos ponderados, tal como estipula la OSIF de conformidad con las guías del Banco para Pagos Internacionales (BIS por sus siglas en inglés). El capital de clasificación 1, el más permanente, está integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, la participación sin derecho a control en subsidiarias, pasivos por instrumentos de capital, más las acciones preferentes no acumulativas, menos cualquier crédito mercantil y activos intangibles no amortizados ni admisibles. El capital de clasificación 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas y por la reserva general admisible. Juntos, el capital de clasificación 1 y el capital de clasificación 2 menos determinadas deducciones, constituyen el total del capital reglamentario.

Valor a riesgo (VAR): Estimación de la pérdida potencial, con determinado nivel de confianza estadística, que podría derivarse del hecho que el Banco mantenga una posición durante un tiempo dado.

Entidad integrada por tenedores de derechos variables (ETDV): Entidad en la cual el capital en riesgo es insuficiente para permitirle financiar sus actividades en forma independiente, o en la cual los inversionistas en el capital carecen, como grupo, de determinadas características esenciales de una participación con derecho a control.

Curva de rendimientos: Gráfica que representa la estructura de vencimientos de las tasas de interés indicando los rendimientos de bonos de calidad similar por plazo de vencimiento.

Glosario de términos del Acuerdo de Basilea II

Parámetros de riesgo crediticio

Exposición al producirse el incumplimiento (EPI): Generalmente representa la exposición bruta prevista —el saldo pendiente de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente del préstamo correspondiente a la exposición fuera del balance general.

Probabilidad de incumplimiento (PI): La probabilidad de incumplimiento (PI) es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.

Gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI): La GPCI se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Tipos de exposición

Banca comercial

Corporativa: Obligación de deuda de una persona jurídica, o una empresa personal.

Bancaria: Obligación de deuda de un banco o una institución equivalente a un banco (incluidas ciertas entidades del sector público (ESP) clasificadas como exposiciones equivalentes a bancarias).

Gubernamental: Obligación de deuda de un gobierno, un banco central, ciertos bancos multilaterales de desarrollo (BMD) o ciertas ESP clasificadas como soberanas.

Bursatilización: Inversiones dentro del balance general en valores respaldados por activos o por hipotecas, obligaciones con garantía prendaria, obligaciones de deuda garantizada, préstamos de liquidez fuera del balance general a fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco y de terceros, y mejoras de crédito.

Banca personal

Garantizadas con bienes inmuebles

Préstamos hipotecarios: Préstamos a individuos garantizados con bienes inmuebles (cuatro unidades o menos).

Líneas de crédito aseguradas: Líneas de crédito personales rotativas garantizadas con bienes inmuebles.

Exposiciones minoristas rotativas admisibles (EMRA): Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

Otras exposiciones de banca personal: Otros préstamos personales.

Subtipos de exposición

Saldos utilizados: Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

Saldos no utilizados: Porciones no utilizadas de las líneas de crédito autorizadas.

Otras exposiciones

Operaciones con contratos de recompra y similares: Contratos de recompra y contratos de recompra inversa, préstamos de títulos valores otorgados y recibidos.

Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil: Contratos relacionados con instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil.

Otras exposiciones fuera del balance general: Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y avales, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y avales.

Información adicional

Sede Central

Scotiabank
Scotia Plaza
44 King Street West
Toronto, Ontario
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-6161
Fax: (416) 866-3750
Dirección electrónica: email@scotiabank.com

Para más información

Departamento de Relaciones Públicas, Corporativas y Gubernamentales

Scotiabank
44 King Street West
Toronto, Ontario
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-3925
Fax: (416) 866-4988
Dirección electrónica: corpaff@scotiabank.com

CENTRO DE SERVICIO AL CLIENTE

1-800-4-SCOTIA

Servicios para los accionistas

Agente de transferencias y
Agente principal de registros
Agente Principal

Computershare Trust Company of Canada
100 University Avenue, 9th Floor
Toronto, Ontario
Canada M5J 2Y1
Tel: (1) 877-982-8767
Fax: (1) 888-453-0330
Dirección electrónica: service@computershare.com

Coagente de Transferencias (U.S.A.)

Computershare Trust Company N.A.
250 Royall Street
Canton, MA 02021 U.S.A.
Tel: (1) 800-962-4284

Departamento de Finanzas

Scotiabank
44 King Street West
Toronto, Ontario
Canada M5H 1H1
Tel: (416) 866-4790
Fax: (416) 866-4048
Dirección electrónica:
corporate.secretary@scotiabank.com

Analistas de finanzas, Gerentes de carteras y otros inversionistas institucionales

Tel: (416) 866-5982
Fax: (416) 866-7867
Dirección electrónica:
investor.relations@scotiabank.com

Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite: www.scotiabank.com y www.scotiacapital.com





Canadá da la bienvenida a los inmigrantes a un nuevo país, pero Scotiabank los acoge en casa.

En calidad de banco canadiense con mayor presencia internacional, Scotiabank comprende los desafíos que enfrentan los inmigrantes al llegar a Canadá, especialmente la dificultad de no contar con antecedentes crediticios. Por tal motivo, ha creado el programa **Scotiabank StartRight** con soluciones financieras integrales que pueden ayudar a los nuevos canadienses a formar su historial de crédito y a establecerse muy pronto.



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