

# CONSTRUYENDO LA ECONOMÍA DE TODOS

MEMORIA ANUAL 2017

# ¿POR QUÉ INVERTIR EN SCOTIABANK?

## CRECIMIENTO DEL DIVIDENDO

Dólares por acción



- Diversificación por negocios y sectores geográficos; proporcionando utilidades sostenibles y crecientes
- Impulso de utilidades en negocios personales, comerciales y de riqueza – a nivel global
- Oportunidades de crecimiento atractivas en nuestros mercados clave de la Alianza del Pacífico
- Enfoque en la digitalización para fortalecer la experiencia del cliente y mejorar la eficiencia
- Fuerte cultura de gestión de riesgos
- Un registro consistente de aumentos en los dividendos
- Balance sólido con posiciones de capital y liquidez prudentes

## GANANCIAS POR ACCIÓN\*

Dólares por acción diluida



## RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO\*:

**14.6%** ..... vs ..... **14.3%** en 2016

## POSICIÓN DE CAPITAL SÓLIDA

\*Ajustado - Consulte la **página 14** de los Análisis y Comentarios de la Dirección

## CONTENIDO

- 1 Mensaje del Presidente y Director General
- 7 Equipo de Alta Dirección
- 8 Junta Directiva
- 9 Mensaje del Presidente de la Junta Directiva
- 11 Análisis y comentarios de la Dirección
- 125 Estados financieros consolidados



Creemos que cada cliente -corporativo, comercial, de gestión patrimonial y banca personal- tiene derecho a estar mejor. Mediante la entrega de asesoría, servicios financieros y apoyo a la comunidad, estamos comprometidos con el desarrollo de la economía personal de cada uno de nuestros clientes. Sabemos que cuando nuestros clientes y las comunidades en las que viven y trabajan prosperan, todos prosperamos.

# MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

a los Accionistas



**Brian Porter**

Presidente y  
Director General

## Estimados accionistas,

Con 185 años de antigüedad, Scotiabank es más longevo que el mismo Canadá. Desde nuestros humildes comienzos en Halifax, Nueva Escocia, nos hemos convertido en uno de los bancos más grandes y sólidos en el mundo. Estamos orgullosos de ser una parte crítica de la estructura económica de los países en los que operamos. Ésta es una responsabilidad que los Scotiabankers nos tomamos con seriedad, y nos honra la confianza que los clientes y accionistas depositan en nosotros.

La historia del Banco es el testimonio de nuestro éxito pasado, pero no garantiza nuestro éxito a futuro. Éste es el motivo por el cual, desde que me convertí en Presidente y Director General hace cuatro años, me he enfocado en establecer e implementar una Agenda Estratégica que posicione a nuestro Banco en el camino hacia un futuro exitoso. Nuestra estrategia considera la forma de desplegar el capital de los accionistas de manera estratégica y responsable, a la vez que entregamos una experiencia de banca superior a nuestros clientes. Como podrá leer en la carta adjunta, estamos satisfechos con el progreso obtenido a la fecha, y estamos atentos respecto a la necesidad de impulsar un cambio continuo.

## Resultados financieros

El 2017 fue otro buen año para el Banco. Cada una de nuestras líneas de negocio entregó resultados sólidos, a pesar de un crecimiento moderado en ciertos países clave, mayores presiones competitivas, mayores requerimientos regulatorios, desafíos geopolíticos y un inusualmente alto número de desastres naturales en toda nuestra huella global.

Es posible observar nuestro buen momento mediante el desempeño relativo sólido del precio de nuestras acciones durante los últimos dos ejercicios fiscales. Nuestras acciones se han revalorizado más de 35% desde finales de 2015, en comparación con el promedio entre los pares de 29%, y presentaron el segundo desempeño más sólido entre los pares del grupo de cinco bancos más importantes de Canadá.

La **Banca Canadiense** generó utilidades sin precedente en 2017, entregando un buen crecimiento de ingresos y un ahorro significativo en costos, parte de los cuáles se están reinvertiendo para desarrollar una mejor experiencia de banca para

nuestros clientes. Desde que asumí el cargo de Presidente y Director General, hemos aumentado nuestro foco en la gestión activa de nuestra combinación de negocios. Entre el grupo de pares canadiense, somos el único banco que ha mejorado su margen neto por intereses durante los últimos cuatro años, un logro del cual estamos orgullosos, especialmente en un entorno de bajas tasas de interés.

Nuestro enfoque continuo en la región de la Alianza del Pacífico (compuesta por México, Perú, Chile y Colombia) sigue traduciéndose en un crecimiento de ganancias bastante sólido en **Banca Internacional**. Una vez más, la división entregó utilidades sin precedentes y logró ganancias de un año a otro en la participación en el mercado de préstamos de la región de la Alianza del Pacífico. Actualmente, Scotiabank califica como el quinto banco más grande en México, y mejoramos nuestra posición competitiva en Chile.

Los buenos resultados en nuestros principales negocios de banca personal y comercial han contribuido a un sólido rendimiento sobre el patrimonio en todos los niveles del Banco. Particularmente, el rendimiento sobre el patrimonio de la Banca Internacional ha mejorado en aproximadamente 300 pb, de un 11.7% en 2014 a un 14.6% en la actualidad.

Nuestra huella global es clave para nuestra tesis de inversión, y es un elemento diferenciador para nosotros como el Banco Internacional de Canadá. Algunas personas se sorprenden al saber que más de 50 mil de nuestros 88 mil empleados viven fuera de Canadá. Estamos altamente confiados en la potencial obtención de utilidades por sobre el promedio de nuestros negocios internacionales, particularmente en la región de la Alianza del Pacífico, la que seguiremos desarrollando de manera orgánica y mediante adquisiciones selectivas dentro de nuestra huella global.

**Banca y Mercados Globales** tuvo un año más sólido en 2017. Las utilidades aumentaron un 16% en comparación con 2016, y observamos un crecimiento alentador de nuestra presencia e importancia en mercados latinoamericanos. A modo de ejemplo, por la mayor parte del año, Scotiabank estuvo entre los primeros lugares en la Bookrunner League Table de Bloomberg de Préstamos Sindicados en América Latina.

Continuaremos implementando nuestra estrategia para la Banca y Mercados Globales, la que incluye la expansión de nuestras capacidades de banca de inversión y mercados de capital en Canadá, además de aprovechar de mejor manera las capacidades mayoristas en la región de la Alianza del Pacífico.

### Construyendo un banco aún mejor

Además de entregar resultados financieros sólidos en 2017, también hemos realizado un progreso considerable en nuestra Agenda Estratégica, la que nos guía a medida que construimos un Banco aún mejor y creamos valor para ustedes, nuestros accionistas.

Nos complace destacar algunos logros notables a continuación, los que representan una pequeña muestra de los numerosos cambios significativos que estamos realizando en el Banco:

#### Enfoque en el cliente

El punto principal de nuestra Agenda Estratégica continúa siendo el enfoque en nuestros 24 millones de clientes. Esto significa asegurar que la voz del cliente esté directamente integrada en todo lo que hacemos, de manera continua. Durante el año, lanzamos una serie de iniciativas que hacen precisamente eso. Un ejemplo es la implementación de un sistema de gestión de experiencia del cliente a nivel del Banco, llamado El Pulso o The Pulse. El Pulso es un poderoso sistema digital que nos permite recopilar comentarios de nuestros clientes de manera continua, mediante los canales mediante los cuales ellos realizan sus operaciones bancarias con nosotros. Ya hemos recibido comentarios de más de 2 millones de clientes y realizamos 150 mil llamados de respuesta a clientes. Los valiosos datos que estamos recopilando nos permiten entender de mejor manera las necesidades de nuestros clientes y priorizar las inversiones para mejorar su experiencia de banca.

#### Digital

Dos años atrás, nos embarcamos en un viaje de transformación digital para atender mejor a nuestros clientes y volvernos más eficientes. Para demostrar nuestro compromiso con el liderazgo digital, en 2017 fuimos el primer banco en Canadá en realizar un evento de Actualización de Banca Digital (Digital Banking Update). En dicho evento, comunicamos a la comunidad de inversión nuestra visión y estrategia digital para lograr esa visión. Los objetivos que presentamos en febrero son audaces y ambiciosos. Nos queda trabajo por hacer, pero estamos complacidos con el progreso que hemos alcanzado. Un buen ejemplo es nuestra Digital Factory Network, la cual ya se encuentra plenamente operativa en Canadá, México, Perú, Chile y Colombia. La Digital Factory Network cuenta con un modelo operacional global y es un pilar clave en nuestra estrategia digital, ya que aprovecha nuestra escala internacional y diversidad de talentos en toda nuestra huella global. Además, es un factor impulsor de innovación interna.

#### Solidez financiera

Nuestra mayor atención en la combinación de negocios nos ha llevado a enfocarnos por igual en ambos lados del balance general. Hemos aumentado los depósitos para apoyar una reducción del financiamiento mayorista. A la fecha, hemos reducido nuestra tasa de financiamiento mayorista en aproximadamente 20%. Como resultado, hemos disminuido nuestros costos de financiamiento y hemos fortalecido aún más nuestra situación financiera.

#### Movilización de capital

Scotiabank cuenta con el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) más sólido de nuestro grupo de pares, con un 11.5%. Nuestra sólida posición de capital nos entrega la opción de movilizar capital para el crecimiento orgánico, adquisiciones, dividendos y recompra de acciones. Nos hemos concentrado en movilizar el capital generado internamente

## PRIORIDADES ESTRATÉGICAS



## ESTRATEGIA DE TRANSFORMACIÓN DIGITAL



para hacer crecer al Banco y entregar rendimiento a ustedes, nuestros accionistas, mediante una gestión de capital activa. Durante los últimos cuatro años, el Banco ha generado aproximadamente \$ 30,000 millones en capital interno.

Aproximadamente la mitad de este capital se ha devuelto a los accionistas en forma de dividendos y recompras selectivas de acciones. El Banco ha recomprado aproximadamente 36 millones de acciones a un precio promedio de \$ 67; para dar contexto, al 31 de octubre nuestro precio por acción era de \$ 83.28. Un cuarto del capital restante se movilizó para apoyar el crecimiento orgánico del negocio en el Banco, mientras que el saldo se utilizó en inversiones en tecnología, así como para aumentar más los niveles de capital del Banco.

### Bajo costo por diseño

Durante 2016, anunciamos un gran esfuerzo para transformar de manera significativa la estructura de costos del Banco, lo que conocemos internamente como nuestro programa de Transformación de Costo Estructural (Structural Cost Transformation, SCT). El 2017 fue el primer año con nuestro programa SCT, y me complace informarles que está avanzando muy bien. Ha generado \$ 500 millones en ahorros, lo que es un 40% mejor que el compromiso que hicimos en 2016. Además, vamos encaminados en alcanzar nuestro objetivo de una tasa de productividad de 52% para finales del 2019. Nuestro programa SCT continúa aumentando su alcance, a medida que consideramos todas las oportunidades en el Banco para reducir costos estructurales, a la vez que atendemos de mejor manera a nuestros clientes. El programa SCT es un excelente ejemplo de cómo estamos haciendo que el Banco mejore en el mediano y largo plazo, al mismo tiempo que instalamos una cultura de mejora continua.

### Liderazgo

Durante los últimos años, hemos invertido significativamente en nuestros equipos de liderazgo. Además de realizar diversos nombramientos a nivel de altos directivos del Banco, hemos fortalecido las capacidades de liderazgo del Banco con la

inclusión de nuevos líderes de otros negocios e industrias. Estos nuevos Scotiabankers han traído profundidad y una diversidad de pensamiento que continúa mejorando significativamente la fortaleza y eficiencia de nuestro Banco. Al mismo tiempo, hemos invertido significativamente en programas internos de capacitación para nuestros empleados. Varios de nuestros programas han recibido reconocimiento externo por el desarrollo de liderazgo.

### Diversidad e inclusión

Como el Banco Internacional de Canadá, somos inherentemente diversos. Los Scotiabankers entienden que la diversidad conlleva un mejor desempeño y un ambiente de trabajo más inclusivo. Es por eso que estamos comprometidos a diversificar, incluyendo la diversificación de pensamiento, experiencia, género, cultura, raza, religión y orientación sexual en cada mesa de toma de decisiones y en todos los entornos del Banco. El tono en la parte alta es crítico en este aspecto, por eso soy presidente del Consejo de Inclusión de Scotiabank. Estoy orgulloso del hecho que desde que me nombraron Presidente y Director General, el porcentaje de mujeres a nivel de vice presidencia en Canadá está en su punto más alto de casi 40%, un aumento respecto al 30% en 2014. Si bien hemos realizado un buen progreso en esta área, nuestro trabajo no ha terminado, especialmente a nivel institucional. Contamos con una serie de iniciativas para incorporar mayor diversidad de todo tipo en nuestros equipos de liderazgo.

### Construyendo nuestra marca

A principio de este año, tuvimos el orgullo de anunciar una relación extendida de 20 años con Maple Leaf Sports & Entertainment (MLSE). Esta relación incluye derechos de nombre para uno de los complejos de entretenimiento más reconocidos en América del Norte, y varias otras iniciativas que mejorarán significativamente nuestra marca como el Banco de Hockey de Canadá, crearán múltiples oportunidades para adquirir nuevos clientes y profundizarán nuestras relaciones con los actuales clientes.

## VISIÓN DIGITAL: ACTUALIZACIÓN DEL PROGRESO



En 2017, el Banco alcanzó el hito importante de apoyar a más de un millón de niños a través de nuestro compromiso con la comunidad de hockey en Canadá.

Nuestro acuerdo histórico con MLSE nos proporciona más oportunidades para retribuir a las comunidades en las que viven y trabajan nuestros clientes y empleados.

### Más trabajo en el horizonte

Si bien estamos orgullosos de nuestro progreso hasta ahora, aún nos queda bastante trabajo en el horizonte en nuestro viaje para crear un Banco aún mejor. En particular, debemos ser más rápidos y ágiles. Además, debemos continuar mejorando nuestro enfoque y disciplina.

Internamente nos referimos a estos esfuerzos como “fortalecer el núcleo”, una metáfora que se usa en el mundo del acondicionamiento físico donde la fortaleza del núcleo es fundamental para la fuerza, equilibrio y agilidad general. A continuación destaco unos ejemplos de los esfuerzos que hemos aplicado para dar mejor forma al Banco.

Con respecto a **cultura**, Scotiabank tiene mucho de qué enorgullecerse. Como le mencioné a nuestros accionistas en la reunión anual de 2017, la base cultural sólida del Banco y la robusta guía moral nos ha ayudado a superar de manera exitosa períodos de incertidumbre y cambio. Los Scotiabankers poseen cualidades como espíritu empresarial, integridad y coraje para arriesgarse. Dicho esto, algunos de los elementos que necesitaremos en el futuro serán distintos a los que nos sirvieron tan bien durante los últimos 185 años. Contamos con varias iniciativas para asegurar nuestro futuro exitoso, incluyendo esfuerzos para impulsar una cultura más orientada al desempeño.

Con respecto al **ritmo**, nos centramos en simplificar la toma de decisiones interna, mejorando o eliminando los procesos ineficientes y actuando con un alto carácter de urgencia. Cuando se trata de priorizar el uso de los recursos escasos, ponemos toda nuestra atención en dichas áreas que producirán cambios para nuestros clientes y ustedes, nuestros accionistas.

Con respecto a la **innovación**, realizamos inversiones estratégicas para proporcionar productos y servicios superiores para nuestros clientes, así como para fortalecer los sistemas y procesos internos. Las inversiones en tecnología están mejorando la experiencia de nuestros clientes, y también ayudando a incrementar la eficiencia y efectividad de nuestros empleados, tanto en las áreas de atención al cliente o en nuestras funciones corporativas. En 2017, el Banco invirtió más de \$ 3,000 millones en tecnología y gastos relacionados, que representa un incremento de 14% en comparación con 2016, alineado con nuestros pares globales. Nuestras inversiones en tecnología se incrementaron significativamente en comparación con los ejercicios anteriores, lo que es consistente con nuestro sólido compromiso con el liderazgo digital. Reconocemos que establecer la tecnología de manera correcta es una misión fundamental para Scotiabank y continuaremos con las inversiones necesarias para alcanzar nuestras metas.

Un buen ejemplo es la Inteligencia Artificial (IA). Desarrollar e implementar habilidades de IA es cada vez más importante para todas las firmas en la mejora de una amplia gama de resultados empresariales, incluyendo la experiencia del cliente, las cadenas de suministro y la seguridad informática. Estamos implementando de manera activa la IA en varias áreas del Banco, y estamos comprometidos con seguir desarrollando nuestras habilidades de IA. Para realizar esto, hemos firmado una serie de alianzas con expertos en la materia, incluyendo la Escuela de Negocios Rotman de la Universidad de Toronto, el Vector Institute, además de los Laboratorios de Destrucción Creativa de la Universidad de Toronto y la Universidad de la Columbia Británica. Canadá está en una buena posición como líder global en IA, y Scotiabank tiene la plena intención de aprovechar esto como una ventaja competitiva en Canadá y en nuestros mercados internacionales clave.

### Retribuir

Creemos en las alianzas como factores facilitadores clave en la retribución a las comunidades en las que vivimos y trabajamos. Ésta es la razón de por qué construimos campos de fútbol en comunidades en América Latina y entregamos equipo deportivo a jóvenes en el norte de Canadá.

Ésta es la razón de por qué auspiciamos a varios grupos de jóvenes estudiantes canadienses para viajar a Vimy, Francia, para aprender sobre la importante contribución que valientes soldados canadienses hicieron en la Primera Guerra Mundial. Y ésta es la razón de por qué, cuando nuestros clientes y empleados enfrentan terribles desastres naturales, hacemos lo que podemos para ayudar.

Fue un año muy desafiante para muchos Scotiabankers, así como también para nuestros clientes que enfrentaron inundaciones e incendios en Canadá; inundaciones y aludes en Perú; inundaciones en Texas; los huracanes Irma y María en el Caribe; y terremotos en México. Nuestros equipos en todo el Banco jugaron un papel importante en el esfuerzo de ayuda cada vez que se produjo un desastre asegurando que nuestros empleados y clientes estuviesen a salvo, además de tener acceso a los suministros y servicios financieros necesarios. El Banco se enorgulleció de apoyar a la Cruz Roja y a organizaciones benéficas locales con una serie de extensas donaciones financieras. Además, a los canadienses les dimos la oportunidad de donar a la Cruz Roja en cualquiera de nuestras sucursales en el país.

**En esencia, creemos que los cambios que impulsamos nos convertirán en una organización más fuerte, más innovadora y más competitiva.**

En 2017, Scotiabank contribuyó con más de \$ 80 millones a nivel global en donaciones, patrocinios y otras formas de ayuda, mientras que los empleados de Scotiabank contribuyeron con más de 400 mil horas de voluntariado y recaudación de fondos. Quiero aprovechar esta oportunidad para agradecer a todos los Scotiabankers por unirse en la ayuda a nuestros clientes y entre ustedes durante el ejercicio pasado. Su aporte ha ayudado a hacer una verdadera diferencia para nuestros clientes y empleados.

### Mirando al futuro con optimismo

Una transformación en la escala que buscamos no es sencilla, pero es necesaria. Sabemos que nos queda bastante trabajo por hacer, particularmente en lo relacionado con fortalecer nuestra cultura, aumentar el ritmo y convertirnos en un líder digital en nuestra industria. También entendemos que tomará tiempo y resiliencia el cumplir con nuestra agenda estratégica a cabalidad. Sin embargo, si puedo dejar a ustedes, nuestros accionistas, una conclusión de la carta de este año, es la siguiente: Estamos profundamente comprometidos con nuestro camino, ya que creemos que los cambios que impulsamos nos convertirán en una organización más fuerte, más innovadora y más competitiva.

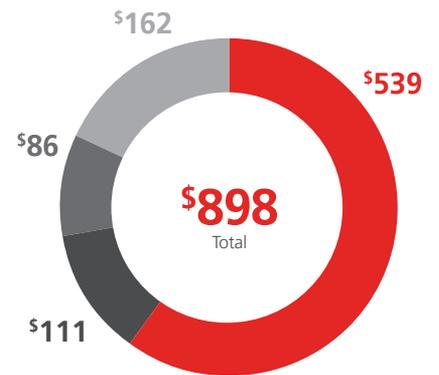
Para concluir, continúa siendo un honor y privilegio servir a su Banco como Presidente y Director General. Agradezco a nuestros clientes, nuestros accionistas y nuestra Junta Directiva por su confianza. Además, quiero agradecer a cada Scotiabanker en toda nuestra huella global por su duro trabajo durante el pasado año en representación de nuestros clientes y entregar resultados sólidos para nuestros accionistas.

Aunque la historia de 185 años de nuestro Banco ya está escrita, corresponde a nosotros determinar el futuro, y creo que el futuro es, de hecho, muy emocionante.



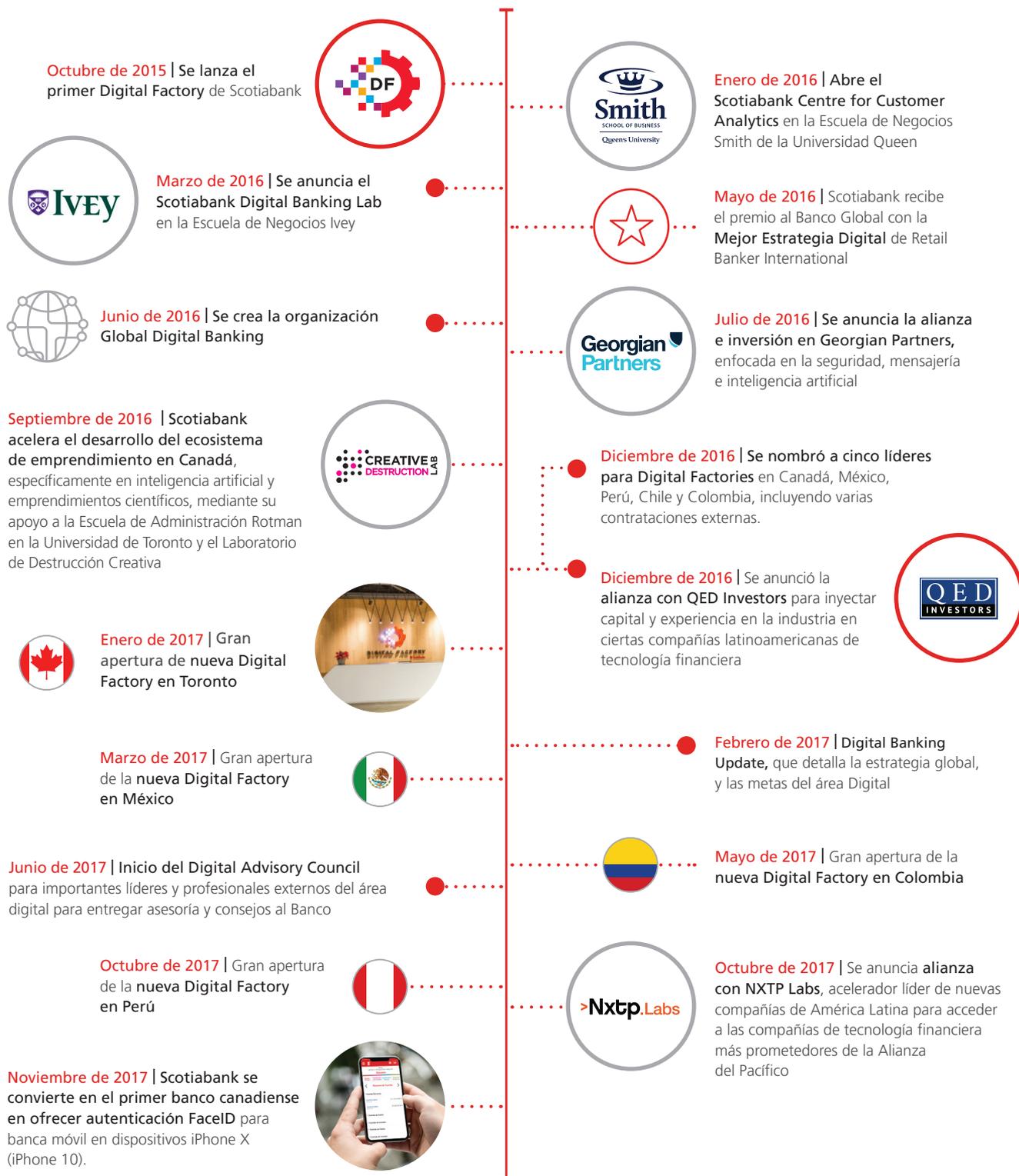
### ACTIVOS PROMEDIO POR SECTOR GEOGRÁFICO

(en miles de millones de dólares)



■ Canadá .....	<b>60%</b>
■ EE.UU. ....	<b>12%</b>
■ Alianza del Pacífico .....	<b>10%</b>
■ Otro Internacional .....	<b>18%</b>

## ASPECTOS A DESTACAR DE LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL



# EQUIPO DE LA ALTA DIRECCIÓN

**Brian J. Porter**  
Presidente y  
Director General

**Ignacio "Nacho"  
Deschamps**  
Director de Grupo,  
Banca Internacional  
y Transformación Digital

**Dieter W. Jentsch**  
Director de Grupo,  
Banca y Mercados Globales

**Barbara Mason**  
Directora de Grupo y  
Directora General de  
Recursos Humanos

**Sean D. McGuckin**  
Director de Grupo y  
Director General Financiero

**James O'Sullivan**  
Director de Grupo,  
Banca Canadiense

**Deborah M. Alexander**  
Vicepresidenta Ejecutiva  
y Asesora General

**Ian Arellano**  
Vicepresidente Ejecutivo,  
Área Legal

**Andrew Branion**  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Tesorero del Grupo

**John W. Doig**  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Director General de Mercadeo

**Terry Fryett**  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Director General de Créditos

**Mike Henry**  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Director General de Datos

**Marian Lawson**  
Vicepresidenta Ejecutiva,  
Instituciones Financieras  
y Transacciones Bancarias  
Mundiales

**James McPhedran**  
Vicepresidente Ejecutivo,  
Banca Canadiense

**Daniel Moore**  
Director General de Riesgo

**James Neate**  
Vicepresidente Ejecutivo,  
Banca Corporativa y  
Comercial Internacional

**Dan Rees**  
Vicepresidente Ejecutivo,  
Operaciones

**Gillian Riley**  
Vicepresidenta Ejecutiva,  
Banca Comercial Canadiense

**Shawn Rose**  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Director General Digital

**Anya Schnoor**  
Vicepresidenta Ejecutiva,  
Pagos de Banca Personal,  
Depósitos y Préstamos  
No Garantizados

**Laurie Stang**  
Vicepresidenta Ejecutiva,  
Banca de la Sucursal Canadiense

**Maria Theofilaktidis**  
Vicepresidenta Ejecutiva,  
Directora General de  
Cumplimiento y Reglamento

**Michael Zerbs**  
Director General de Tecnología  
de la Información

# JUNTA DIRECTIVA

## **Thomas C. O'Neill**

Presidente de la Junta Directiva  
Director de Scotiabank desde el  
26 de mayo de 2008

## **Presidentes de Comités**

### **Tiff Macklem, Ph.D.**

Decano en la Escuela de  
Administración Rotman en la  
Universidad de Toronto

Presidente del Comité  
de Riesgo

Director de Scotiabank desde el  
22 de junio de 2015

### **Una M. Power**

Directora corporativa

Presidenta del Comité  
de Auditoría

Directora de Scotiabank desde  
el 12 de abril de 2016

### **Aaron W. Regent**

Socio Fundador de  
Magris Resources Inc

Presidente del Comité de  
Recursos Humanos

Director de Scotiabank desde el  
9 de abril de 2013

## **Susan L. Segal**

Presidenta y Directora General  
del Americas Society and  
Council of the Americas

Presidenta del Comité de  
Gobierno Interno

Directora de Scotiabank desde  
el 2 de diciembre de 2011

## **Junta Directiva**

### **Nora A. Aufreiter**

Directora Corporativa

Directora de Scotiabank desde  
el 25 de Agosto de 2014

### **Guillermo E. Babatz**

Socio de Gestión de  
Atik Capital, S.C.

Director de Scotiabank desde el  
28 de enero de 2014

### **Scott B. Bonham**

Director corporativo  
y Cofundador de  
Intentional Capital

Director de Scotiabank desde el  
25 de enero de 2016

## **Charles H. Dallara, Ph.D.**

Vicepresidente Ejecutivo de  
la Junta Directiva de  
Partners Group Holding AG  
y Presidente de la Junta  
Directiva de las Américas

Director de Scotiabank desde el  
23 de septiembre de 2013

### **Eduardo Pacheco**

Director General y Director de  
Mercantil Colpatria S.A.

Director de Scotiabank desde el  
25 de septiembre de 2015

### **Michael D. Penner**

Presidente de la Junta  
Directiva de Hydro-Québec

Director de Scotiabank desde el  
26 de junio de 2017

### **Brian J. Porter**

Presidente y Director General  
de Scotiabank

Director de Scotiabank desde el  
9 de abril de 2013

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

Asesora Sénior en Bennett  
Jones LLP y Directora  
Corporativa

Directora de Scotiabank desde  
el 26 de mayo de 2008

### **Barbara S. Thomas**

Directora Corporativa

Directora de Scotiabank desde  
el 28 de septiembre de 2004

### **L. Scott Thomson**

Presidente y Director General  
de Finning International Inc.

Director de Scotiabank desde el  
12 de abril de 2016

# MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA

a los Accionistas



**Thomas C. O'Neill**

Presidente de la Junta  
Directiva de Scotiabank

## Estimados accionistas,

La Junta Directiva está complacida con el progreso continuo que realiza el equipo de alta dirección en comparación con su Agenda Estratégica, la cual fue diseñada para entregar valor a nuestros clientes y accionistas a largo plazo.

Particularmente, el impulso para convertirnos en una organización más enfocada en el cliente resuena en la huella que deja el Banco. En octubre, nuestra Junta Directiva, junto a algunos de los líderes sénior del Banco, viajaron a Perú para visitar nuestro centro de operaciones en Lima. En nuestras discusiones con el equipo de alta dirección local, los miembros de la Junta Directiva y los clientes, fue evidente que el compromiso del Banco con nuestros 24 millones de clientes trasciende las fronteras del país. En cada uno de los cerca de 50 países en los que operamos, los Scotiabankers se enfocan en entregar una experiencia de banca superior, además de servicios y productos sencillos de utilizar. Hacer del cliente el centro de todo lo que realizamos ha sido clave para nuestra solidez y éxito actuales, y continuará siéndolo en el futuro.

La transformación digital del Banco también está progresando de buena manera. Incorporar la tecnología digital brinda oportunidades emocionantes a nuestros clientes y empleados. Al aprovechar la tecnología y crear alianzas digitales estratégicas, seremos capaces de proteger a nuestros clientes y a nuestro Banco.

## Nuestro gobierno interno

Un gobierno interno firme y eficaz es fundamental para el éxito a largo plazo del Banco y la ejecución de nuestra visión estratégica. La Junta Directiva se compone de un grupo

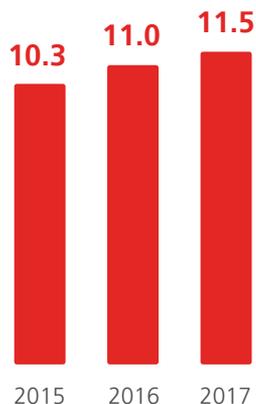
diverso y dedicado de profesionales provenientes de todo el mundo, quienes brindan una sólida percepción comercial y experiencia. Actualmente, 13 de los 15 directores de su Banco son independientes, y nuestra Junta incluye directores de diferentes edades, culturas y localidades.

Durante el año, dimos la bienvenida a un nuevo director, y nos despedimos de otros tres.

- En junio, tuvimos la fortuna de que Michael Penner se uniera a nuestra Junta. Michael posee una amplia experiencia en el liderazgo del sector público y privado, y su conocimiento sobre los sectores de energía y banca personal tendrán un inmenso valor.
- Ronald Brenneman, Paul Sobey y William Fatt jubilaron en el 2017. Su liderazgo y compromiso han sido invaluable para nuestro éxito. Agradecemos sus años de servicio y el compromiso con el Banco y nuestros accionistas.

Por último, quisiera agradecer a Brian Porter, nuestro Presidente y Director General, por su dedicación al Banco y por el liderazgo que entrega a un equipo de más de 88,000 Scotiabankers. Mis sinceros agradecimientos a ustedes, nuestros accionistas, por su incesante confianza y respaldo.

## COEFICIENTE DE CAPITAL ORDINARIO DE NIVEL 1 %

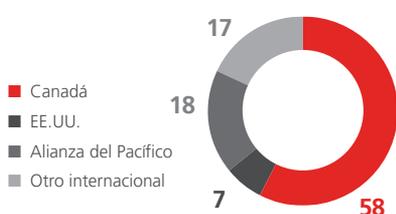


Para mayor información, consulte la **página 44**

## UTILIDADES POR LÍNEA DE NEGOCIOS %



## % INGRESO POR SECTOR GEOGRÁFICO



## RENDIMIENTO TOTAL PARA LOS TENEDORES DE ACCIONES ORDINARIAS

Scotiabank ■  
 Índice retorno total de Bancos S&P/TSX ■  
 Índice retorno total compuesto S&P/TSX ■

# ASPECTOS DESTACADOS DE LOS ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Total Activos <b>915</b> Mil millones	Depósitos <b>625</b> Mil millones	Préstamos <b>504</b> Mil millones
Ingresos <b>27</b> Mil millones	Utilidad Neta <b>8.2</b> Mil millones	Impuestos pagados totales <b>3.2</b> Mil millones

## OBJETIVOS FINANCIEROS A MEDIANO PLAZO

Objetivo:	Resultados 2017
Rendimiento sobre el patrimonio <b>14%</b>	<b>14.6%</b>
Crecimientos de ganancias por acción <b>5% – 10%*</b>	<b>8.0%</b>
Mantener <b>tasas de capital sólidas</b>	<b>11.5%</b>
Lograr <b>apalancamiento operativo positivo*</b>	<b>-0.2%</b>

\*Ajustado – consulte la **página 14** de los Análisis y comentarios de la Dirección



## Recomendaciones del Enhanced Disclosure Task Force

El Enhanced Disclosure Task Force (EDTF o Grupo de trabajo sobre mejoramiento de la divulgación de información) fue establecido por el Consejo de Estabilidad Financiera en mayo de 2012, con el objetivo de desarrollar los principios fundamentales de las revelaciones. El 29 de octubre de 2012, el EDTF publicó su informe "Mejora a las revelaciones de riesgos de los bancos", que describe las recomendaciones sobre el mejoramiento de las revelaciones de riesgos e identifica las prácticas más destacadas en ese ámbito.

A continuación se presenta un índice de todas estas recomendaciones para facilitar la consulta de las mismas en la Memoria Anual del Banco, documentos adicionales que se encuentran disponibles en [www.scotiabank.com/investorrelations](http://www.scotiabank.com/investorrelations).

Cuadro de referencia para EDTF			Páginas		
			Análisis y comentarios de la Dirección	Estados Financieros	Revelaciones complementarias de capital reglamentario
Tipo de riesgo	Número	Revelación			
General	1	El índice de riesgo al que está expuesto el Banco.	64, 67, 75		
	2	La terminología de riesgo, mediciones y parámetros clave del Banco.	60, 63		
	3	Riesgos principales y futuros, y los cambios durante el período del informe.	57, 66, 72-74		
	4	Análisis sobre el desarrollo reglamentario y los planes para cumplir los nuevos porcentajes reglamentarios.	43-44, 84-85, 102-104		
Control de riesgos, gestión de riesgos y modelo de negocios	5	La estructura de control de riesgos del Banco.	58-60		
	6	Descripción de la cultura de riesgo y los procedimientos aplicados para respaldar la cultura.	60-63		
	7	Descripción de los riesgos clave del modelo de negocios del Banco.	68-69		
	8	Uso de pruebas de resistencia en el control de riesgos y la gestión del capital del Banco.	62		
Suficiencia de capital y activos ponderados por riesgo	9	Requisitos de capital del Pilar 1, y el impacto para los bancos internacionales de importancia sistemática.	43-44	182-183	1-2
	10	a) Componentes de capital reglamentario. b) Conciliación del balance general contable con el balance general reglamentario.	45		4, 5, 7, 6
	11	Estado de flujo de los movimientos de capital reglamentario desde el período del informe anterior, incluidos los cambios en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, y coeficiente de capital 1 y 2 adicionales.	46-47		7
	12	Análisis del nivel de capital previsto, y los planes sobre cómo establecerlo.	43-44		
	13	Análisis de activos ponderados por riesgo por tipo de riesgo, línea de negocios y activos ponderados por riesgo del mercado.	49-53, 65, 112	160, 208	10-12
	14	Análisis de los requisitos de capital para cada clase de activo según Basilea.	49-53	160, 200-207	11-19, 23-26
	15	Tabulación del riesgo crediticio en la contabilidad del Banco.	49-53	201	11-19, 22-25
	16	Estados de flujo con la conciliación de los movimientos de activos ponderados por riesgo para cada tipo de activo ponderado por riesgo.	49-53		9
Liquidez	17	Análisis de los requisitos de análisis retrospectivos de Basilea III, incluidos el desempeño y validación del modelo de riesgo crediticio.	51-52		
	18	Análisis de los activos líquidos del Banco.	82-85		
	19	Activos sujetos o no a gravámenes analizados por categoría del balance general.	84		
	20	Activos y pasivos totales consolidados y obligaciones contabilizadas dentro o fuera del balance general analizadas según el vencimiento contractual restante a la fecha del balance general.	88-90		
	21	Análisis de las fuentes de financiamiento del Banco y una descripción de la estrategia de financiamiento del Banco.	86-88		
Riesgo de mercado	22	Vinculación de las mediciones de riesgo del mercado para las carteras de negociación y de inversión con el balance general.	81		
	23	Análisis de factores de riesgo del mercado de negociación y de inversión.	76-82	205-208	
	24	Análisis de cambios de un período a otro de los resultados del valor a riesgo (VAR) así como los supuestos, limitaciones, análisis retrospectivos y validación del VAR.	76-82	205-208	
	25	Otras técnicas de gestión de riesgos, por ejemplo, pruebas de estrés, VAR bajo estrés, riesgo extremo y plazo de liquidez del mercado.	76-82	207-208	
Riesgo crediticio	26	Análisis de las exposiciones totales al riesgo crediticio, incluida la información sobre los préstamos personales y de mayoreo.	72-74, 105-112	167-168, 202-203	12-20, 16-22 <sup>(1)</sup>
	27	Análisis de las políticas para identificar los préstamos deteriorados, con la definición de deterioros y préstamos renegociados, y la explicación de las políticas de indulgencia para préstamos.		140-142, 168	
	28	Conciliaciones de los saldos de apertura y cierre de los préstamos de dudosa recuperación y las reservas de deterioros durante el año.	71, 106-107, 109, 110	168	17-18 <sup>(1)</sup>
	29	Análisis del riesgo crediticio de la contraparte resultante de las transacciones de instrumentos derivados.	69-70	158, 160	
	30	Análisis de la mitigación del riesgo crediticio, incluida la garantía mantenida para todas las fuentes de riesgo crediticio.	69-70, 72		
Otros riesgos	31	Mediciones cuantitativas de la gestión del riesgo operativo.	53, 91		
	32	Análisis de partidas de riesgo conocidos públicamente.	57		

(1) Contenido en los documentos de información financiera suplementaria.

# CONTENIDO

- 13 Declaraciones referidas al futuro
- 14 Mediciones fuera del marco PCGA
- 15 Aspectos financieros destacados

## ■ Síntesis del desempeño

- 16 Resultados financieros: 2017 frente a 2016
- 16 Objetivos a mediano plazo
- 16 Rendimiento para los accionistas
- 17 Perspectivas económicas
- 17 Efecto de la conversión de moneda extranjera

## ■ Resultados financieros del Grupo

- 18 Utilidad neta
- 18 Ingresos netos por intereses
- 20 Ingresos no vinculados con intereses
- 21 Provisión para pérdidas crediticias
- 23 Gastos no vinculados con intereses
- 24 Impuesto sobre la renta
- 25 Revisión de resultados financieros: 2016 frente a 2015
- 27 Resultados del cuarto trimestre
- 29 Análisis de tendencia

## ■ Síntesis por línea de negocios

- 30 Síntesis
- 31 Banca Canadiense
- 34 Banca Internacional
- 37 Banca y Mercados Globales
- 40 Otros

## ■ Condiciones financieras del Grupo

- 42 Estado de situación financiera
- 43 Gestión del capital
- 53 Arreglos fuera del balance general
- 56 Instrumentos financieros
- 57 Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

## ■ Gestión de riesgos

- 58 Marco de gestión de riesgos
- 67 Riesgo crediticio
- 75 Riesgo de mercado
- 82 Riesgo de liquidez
- 91 Otros riesgos

## ■ Controles y políticas contables

- 95 Controles y procedimientos
- 95 Estimaciones contables clave
- 100 Cambios futuros en materia de contabilidad
- 102 Cambios en materia reglamentaria
- 104 Transacciones con partes relacionadas

## ■ Información complementaria

- 105 Información geográfica
- 108 Riesgo crediticio
- 113 Ingresos y gastos
- 115 Información trimestral seleccionada
- 116 Revisión estadística de los últimos once ejercicios

## 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, pero no se limitan a, las incluidas en este documento, el Análisis y Comentarios de la Dirección de la Memoria Anual de 2017 del Banco en las secciones "Perspectivas" y en otras declaraciones relativas a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, el ambiente reglamentario en el que opera, 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", "puede ser", "debería ser", "sería" y "podría ser".

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro implican numerosos supuestos, riesgos inherentes e incertidumbres, tanto generales como específicas, 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, muchos de ellos fuera de su control y cuyos efectos puede ser difícil predecir, 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 y financiamiento, 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 e interpretaciones de las leyes impositivas e instrucciones de información para el capital basadas en el riesgo, así como disposiciones reglamentarias respecto a la liquidez; cambios a las calificaciones de crédito del Banco; los riesgos operativos (incluso de tecnología) y de infraestructura, riesgo 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, 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 como se describe en los estados financieros anuales del Banco (véase "Políticas contables y controles – Estimaciones contables clave" de la Memoria Anual de 2017 del Banco), y se actualiza por los informes trimestrales; 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; riesgos de seguridad cibernética en incremento que puede incluir el robo de activos, acceso no autorizado a información sensible o interrupción operacional; antilavado de dinero; consolidación en el sector de servicios financieros de Canadá y globalmente, competencia, tanto de nuevos competidores como de competidores ya establecidos, procedimientos judiciales y de autoridades reguladoras, desastres naturales, que incluyen sin limitarse a terremotos y huracanes, alteraciones en la infraestructura pública, tales como el transporte, las comunicaciones, la energía y el agua; el posible impacto de los conflictos internacionales y otros sucesos, incluyendo actos terroristas y la guerra, los efectos de enfermedades o males en las economías locales, nacionales o internacionales, 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 la sección de "Gestión del riesgo" de la Memoria Anual de 2017 del Banco.

Las estimaciones económicas significativas en las que se basan las declaraciones referidas al futuro que contiene este documento se presentan en la Memoria Anual de 2017 en las secciones "Perspectivas", aquí actualizadas por los informes trimestrales. Las secciones de "Perspectivas" 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. La lista de factores anterior no incluye de manera exhaustiva todos los factores de riesgo posibles y otros factores también podrían afectar adversamente los resultados del Banco. 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. Las declaraciones referidas al futuro en este documento se presentan para propósito de ayudar a los tenedores de valores y analistas financieros del Banco a entender la posición financiera y los resultados de las operaciones del Banco al y para los períodos finalizados a las fechas presentadas, así como los objetivos del desempeño financiero, la visión y las metas estratégicas del Banco, y es posible que no sean apropiadas para otros propósitos. Excepto que la ley lo requiera, el Banco no se compromete a actualizar ninguna declaración referida al futuro, fuere escrita o verbal, que pudiera ser efectuada ocasionalmente por sí mismo o en su nombre.

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

28 de noviembre de 2017

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los análisis y comentarios de la dirección se proveen para permitir al lector evaluar la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco al 31 de octubre de 2017 y para el año finalizado a esa fecha. Los análisis y comentarios de la dirección deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco y sus notas de 2017. Estos análisis y comentarios de la dirección tienen fecha de 28 de noviembre de 2017.

Se puede encontrar información adicional relacionada con el Banco, incluyendo la Memoria Anual de 2017, en el sitio web [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com). Del mismo modo, la Memoria Anual 2017 del Banco y el Formulario de Información Anual se encuentran disponibles en el sitio web de SEDAR [www.sedar.com](http://www.sedar.com) y en la sección EDGAR del sitio web de la SEC en [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

### Mediciones fuera del marco PCGA

El Banco utiliza una serie de mediciones financieras para evaluar su desempeño, algunas de estas mediciones no se calculan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) que se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ni están definidas por los PCGA ni tienen un significado estandarizado que asegure una comparabilidad uniforme entre las compañías que las aplican. El Banco cree que ciertas mediciones fuera del marco de los PCGA son útiles al evaluar el desempeño continuo de los negocios significativos y proveen a los lectores un mejor entendimiento de cómo la dirección evalúa tal desempeño. Estas mediciones fuera del marco de los PCGA se usan a lo largo del presente informe y se definen más adelante.

#### C1 Utilidades diluidas por acción ajustadas

Las utilidades diluidas por acción ajustadas se calculan de la siguiente manera:

	2017		2016		2015	
	Utilidades por Acción Diluidas <sup>(1)</sup>		Utilidades por Acción Diluidas <sup>(1)</sup>		Utilidades por Acción Diluidas <sup>(1)</sup>	
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)						
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluidas) (ver Nota 33)	\$ 7,935	\$ 6.49	\$ 7,070	\$ 5.77	\$ 6,983	\$ 5.67
Cargos por reestructuración 2016	-	-	278	0.23	-	-
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluidas) después del ajuste por el cargo de reestructuración	7,935	6.49	7,348	6.00	6,983	5.67
Amortización de activos intangibles, excluyendo programas informáticos	60	0.05	76	0.05	65	0.05
Utilidad neta ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	\$ 7,995	\$ 6.54	\$ 7,424	\$ 6.05	\$ 7,048	\$ 5.72
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,223		1,226		1,232	

(1) Los cálculos de utilidades diluidas por acción ajustadas se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

#### C2 Impacto del cargo de reestructuración 2016

El cuadro a continuación refleja el efecto del cargo por reestructuración 2016 por \$ 378 millones antes de impuestos (\$ 278 millones después de impuestos<sup>(1)</sup>).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Registrado	Impacto del cargo de reestructuración 2016	Ajustado por el cargo de reestructuración
Apalancamiento operativo	2.4%	(2.6)%	(0.2)%

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Registrado	Impacto del cargo de reestructuración 2016	Ajustado por el cargo de reestructuración
Utilidad neta (en millones de dólares)	\$ 7,368	\$ 278	\$ 7,646
Utilidades diluidas por acción	\$ 5.77	\$ 0.23	\$ 6.00
Rendimiento sobre el patrimonio	13.8%	0.5%	14.3%
Coficiente de productividad	55.2%	(1.5)%	53.7%
Apalancamiento operativo	(1.9)%	2.9%	1.0%

(1) Calculado usando las tasas fiscales reglamentarias de distintas jurisdicciones.

### Activos bancarios principales

Los activos bancarios principales son los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias y el activo para negociación promedio dentro de Banca y Mercados Globales.

### Margen bancario de base

Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses divididos por los activos bancarios principales promedio.

### C3 Aspectos financieros destacados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2017	2016	2015
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)			
Ingresos netos por intereses	15,035	14,292	13,092
Ingresos no vinculados con intereses	12,120	12,058	10,957
Total de ingresos	27,155	26,350	24,049
Provisión para pérdidas crediticias	2,249	2,412	1,942
Gastos no vinculados con intereses	14,630	14,540	13,041
Impuestos sobre la renta	2,033	2,030	1,853
Utilidad neta	8,243	7,368	7,213
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	7,876	6,987	6,897
<b>Índices de operación</b>			
Utilidades básicas por acción (en dólares)	6.55	5.80	5.70
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	6.49	5.77	5.67
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares) <sup>(1)(2)</sup>	6.54	6.05	5.72
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	14.6	13.8	14.6
Coefficiente de productividad (%)	53.9	55.2	54.2
Apalancamiento operativo (%)	2.4	(1.9)	(1.6)
Margen bancario de base (%) <sup>(1)</sup>	2.46	2.38	2.39
<b>Información sobre la situación financiera</b> (en millones de dólares)			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	59,663	46,344	73,927
Activos para negociación	98,464	108,561	99,140
Préstamos	504,369	480,164	458,628
Total del activo	915,273	896,266	856,497
Depósitos	625,367	611,877	600,919
Capital Social	55,454	52,657	49,085
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4,579	3,594	2,934
Activos administrados	470,198	472,817	453,926
Activos gestionados	206,675	192,702	179,007
<b>Coefficientes de capital y liquidez</b>			
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	11.5	11.0	10.3
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	13.1	12.4	11.5
Coefficiente de capital total (%)	14.9	14.6	13.4
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.7	4.5	4.2
Activos ponderados por riesgo CON1 (en millones de dólares) <sup>(3)</sup>	376,379	364,048	357,995
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL) (%)	125	127	124
<b>Calidad del crédito</b>			
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) <sup>(4)</sup>	2,243	2,446	2,085
Reserva para pérdidas crediticias (en millones de dólares)	4,327	4,626	4,197
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(4)</sup>	0.43	0.49	0.44
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos netos y aceptaciones promedio	0.45	0.50	0.43
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>			
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	83.28	72.08	61.49
Acciones en circulación (en millones)			
Promedio – Básicas	1,203	1,204	1,210
Promedio – Diluidas	1,223	1,226	1,232
Cierre del período	1,199	1,208	1,203
Dividendos pagados por acción (en dólares)	3.05	2.88	2.72
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(5)</sup>	4.0	4.7	4.4
Capitalización del mercado (en millones de dólares)(TSX)	99,872	87,065	73,969
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	46.24	43.59	40.80
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.8	1.7	1.5
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	12.7	12.4	10.8
<b>Otra información</b>			
Empleados	88,645	88,901	89,214
Sucursales y oficinas	3,003	3,113	3,177

(1) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 14.

(2) Consulte C1 Utilidades diluidas por acción ajustadas.

(3) Al 31 de octubre de 2017, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.72, 0.77 y 0.81 para computar COT1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente.

(4) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(5) Basado en el promedio de los precios más alto y más bajo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

## Síntesis del Desempeño

### Resultados financieros: 2017 frente a 2016

El Banco registró utilidades netas de \$ 8,243 millones, un aumento de 12% respecto a los \$ 7,368 millones. Las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 6.49, frente a \$ 5.77. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.6%, frente a 13.8%.

Después del ajuste por el efecto del cargo por reestructuración en el ejercicio anterior de \$ 278 millones después de impuestos (\$ 378 millones antes de impuestos), o \$ 0.23 por acción<sup>1</sup>, la utilidad neta y las utilidades diluidas por acción aumentaron 8%. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.6%, frente a 14.3% en el ejercicio anterior sobre una base ajustada.

Las utilidades netas se beneficiaron del incremento en los ingresos netos por intereses y las comisiones bancarias y de una menor provisión para pérdidas crediticias y una menor tasa fiscal efectiva. Esto fue compensado parcialmente por menores ingresos por negociación, al igual que por mayores gastos no vinculados con intereses y el efecto desfavorable de la conversión de moneda extranjera. Las ganancias menores netas en títulos de inversión fueron compensadas parcialmente por mayores ganancias por la venta de bienes raíces. La ganancia sobre la venta este ejercicio de HollisWealth, un negocio de gestión patrimonial, fue menor que la ganancia sobre la venta del ejercicio anterior de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento ("ganancia sobre la venta de negocios") en la Banca canadiense.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 743 millones o 5%, debido principalmente a crecimiento de préstamos personales y comerciales en Banca Canadiense e Internacional. El margen bancario de base mejoró ocho puntos base a 2.46%, impulsado por mayores márgenes en todas las líneas de negocio.

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron en \$ 12,120 millones desde \$ 12,058 millones. Los mayores ingresos en banca y tarjetas de crédito fueron parcialmente compensados por menores ingresos por negociación y menores ingresos por comisiones debido a la venta del negocio HollisWealth. Las menores ganancias sobre la venta de negocios en la Banca canadiense, las menores ganancias netas en títulos de inversión y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera fueron compensadas en parte por las mayores ganancias de bienes raíces.

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 2,249 millones, una disminución de \$ 163 millones desde el último ejercicio, debido principalmente a las menores provisiones relacionadas con las exposiciones de energía y el efecto del aumento del ejercicio anterior en la reserva colectiva frente a los préstamos productivos de \$ 50 millones. Las mayores provisiones comerciales en Banca Canadiense e Internacional fueron parcialmente compensadas por las mayores provisiones para la banca personal. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias mejoró 5 puntos base a 45 puntos base.

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 14,630 millones este año frente a \$ 14,540 millones. Después del ajuste por el efecto del cargo por reestructuración del ejercicio anterior, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 468 millones o 3%, reflejando mayores gastos del personal, incluyendo gastos por jubilaciones y otros beneficios, al igual que la compensación basada en desempeño y el efecto de las adquisiciones. El aumento en las inversiones en tecnología y banca digital también contribuyeron al aumento de un año al otro. Estos fueron compensados parcialmente por los ahorros de las iniciativas de reducción de costo y el efecto de conversión de moneda extranjera.

El coeficiente de productividad fue de 53.9% en comparación con 55.2%, o 53.7% después del ajuste por el efecto del cargo por reestructuración del ejercicio anterior. El apalancamiento operativo fue positivo de 2.4%, o negativo de 0.2%, después del ajuste por el cargo de reestructuración.

La provisión por impuestos sobre la renta fue de \$ 2,033 millones, alineado con el ejercicio anterior. La tasa fiscal efectiva del Banco por el ejercicio fue de 19.8% frente a 21.6%, debido principalmente a mayores dividendos no gravables relacionados con actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes y menores impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras este año.

El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 11.5% al 31 de octubre de 2017, comparado con el 11.0% del ejercicio anterior, y se mantuvo muy por arriba del mínimo reglamentario.

### Objetivos financieros a mediano plazo

	Resultados 2017	
	Registrado	Ajustado <sup>(1)</sup>
Crecimiento de ganancias diluidas por acción de 5-10%	12%	8%
Rendimiento sobre el patrimonio de 14%+	14.6%	14.6%
Lograr apalancamiento operativo positivo	Positivo de 2.4%	Negativo de 0.2%
Mantener tasas de capital sólidas	Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 11.5%	Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 11.5%

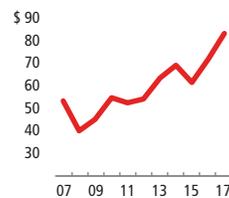
### Rendimiento para los accionistas

En el ejercicio fiscal 2017, el rendimiento total para los accionistas del Banco fue de 20.3%, superando el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX de 8.3%.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos 5 años fue de 13.7%, y de 9.0% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total anual compuesto S&P y TSX de 8.4% en los últimos 5 años, y de 3.9% en los últimos 10 años.

Los dividendos trimestrales aumentaron dos veces durante el ejercicio – un incremento de dos centavos efectivo en el segundo trimestre y nuevamente de tres centavos en el cuarto trimestre. Como resultado, el total de los dividendos por acción fue \$ 3.05 en el ejercicio, un aumento de 6% en comparación con 2016. El coeficiente de pago de dividendos de 46.6% por el ejercicio estaba alineado con el rango de pago de 40-50%.

**G1** Precio de cierre de las acciones ordinarias al 31 de octubre

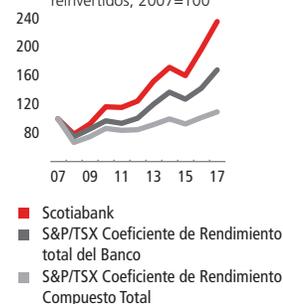


<sup>1</sup> Remítase a la página 14 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

**C4** Rendimiento para los accionistas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2017	2016	2015
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	<b>83.28</b>	72.08	61.49
Dividendos pagados (en dólares por acción)	<b>3.05</b>	2.88	2.72
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(1)</sup>	<b>4.0</b>	4.7	4.4
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	<b>15.5</b>	17.2	(10.9)
Rendimiento anual total para los accionistas (%) <sup>(2)</sup>	<b>20.3</b>	22.5	(7.0)

- (1) El rendimiento de los dividendos se calcula como el dividendo pagado por el promedio entre el precio más alto y el precio más bajo de acciones ordinarias del ejercicio.
- (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.

**G2** Rendimiento para los tenedores de acciones ordinarias  
Alza del precio de la acción más dividendos reinvertidos, 2007=100**Perspectivas económicas**

Las fuentes de crecimiento mundial se están fortaleciendo y diversificando tanto al interior de los países como a nivel regional. Esta recuperación global sincronizada contribuye a una nueva evaluación de las perspectivas de política monetaria en varios países, con un cambio tanto en el tono como en las acciones de varios bancos centrales importantes, a medida que se preparan para seguir el ejemplo de la Reserva Federal de los Estados Unidos y comenzar a suprimir medidas de estímulo excepcionales. En julio de 2017 y nuevamente en septiembre, el Banco de Canadá elevó su tasa a un día por primera vez en casi siete años, y el Banco de Inglaterra siguió esta tendencia a principios de noviembre. Es poco probable que el Banco Central Europeo y el Banco de Japón cambien su posición en relación a las políticas en el corto plazo debido a una débil inflación. Aunque existe la posibilidad de que esto pudiera aumentar la volatilidad a medida que los mercados asumen las implicancias de un menor apoyo de los bancos centrales, este cambio en la postura de los encargados de los bancos centrales es una señal de que la recuperación económica se sustenta por sí sola y se apoya mucho menos en políticas excepcionales.

En Canadá, el crecimiento del PIB se está encaminando a alcanzar 3.1% en 2017. Esta es la tasa de crecimiento anual más alta desde el 2011 y pone a Canadá en posición de ser uno de los países con la tasa de crecimiento más rápida en el mundo industrializado. A medida que la economía de los Estados Unidos se encamina al octavo año de su tercera expansión más larga registrada, las bases de un sólido crecimiento continuo permanecen en su lugar, aunque cualquier inactividad en la economía se cierra rápidamente.

En América Latina, se proyecta que el crecimiento económico acelere significativamente el próximo ejercicio, pero es probable que se vea afectado por la incertidumbre política debido a las inminentes elecciones presidenciales en México, Chile y Colombia, además de las divisiones políticas en Perú. De modo similar, el apoyo a los inversionistas para Brasil estará estrechamente relacionado al destino del programa de reforma del actual gobierno.

En la Eurozona, las encuestas son extremadamente sólidas: sugieren que el crecimiento del PIB deberá continuar acelerándose durante el 2017, hasta alcanzar una tasa de crecimiento promedio anual de 2.3%, que es el doble de la tasa de crecimiento potencial del área de moneda. Por el contrario, la perspectiva para el Reino Unido se ha suavizado desde comienzos del año y se espera un aumento en los factores adversos durante el 2018.

Es probable que el gobierno de China continúe sus considerables inyecciones fiscales para mantener la trayectoria de crecimiento de la economía alineada al objetivo de crecimiento oficial de "alrededor de 6.5%" en 2017. Esperamos que el resultado se expanda a 6.7% este año y 6.3% en 2018, a medida que el apoyo a través de políticas se disipa.

**Efecto de la conversión de moneda extranjera**

El efecto de la conversión de moneda extranjera sobre la utilidad neta se muestra en el cuadro a continuación.

**C5** Efecto de la conversión de moneda extranjera

Correspondiente a los ejercicios fiscales	2017		2016		2015	
	Tipo de cambio promedio	Cambio %	Tipo de cambio promedio	Cambio %	Tipo de cambio promedio	Cambio %
Dólar estadounidense/dólar canadiense	<b>0.765</b>	<b>1.4%</b>	0.754	(6.4)%	0.806	(12.2)%
Peso mexicano/dólar canadiense	<b>14.608</b>	<b>6.9%</b>	13.666	10.3%	12.386	2.8%
Sol peruano/dólar canadiense	<b>2.513</b>	<b>(1.0)%</b>	2.539	1.3%	2.505	(3.0)%
Peso colombiano/dólar canadiense	<b>2,265</b>	<b>(1.8)%</b>	2,307	10.8%	2,082	16.4%
Peso chileno/dólar canadiense	<b>500.108</b>	<b>(2.8)%</b>	514.549	0.5%	512.203	0.2%

**Efecto en las utilidades netas<sup>(1)</sup> (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)**

	2017 frente a 2016	2016 frente a 2015	2015 frente a 2014
Ingresos netos por intereses	\$ (112)	\$ (51)	\$ 232
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(2)</sup>	(65)	182	243
Gastos no vinculados con intereses	99	86	(151)
Otros rubros (netos de impuestos)	18	(34)	(62)
Utilidad neta	\$ (60)	\$ 183	\$ 262
Utilidades por acción (diluidas)	\$ (0.05)	\$ 0.15	\$ 0.21
<i>Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)</i>			
Banca Canadiense	\$ (4)	\$ 14	\$ 20
Banca Internacional <sup>(2)</sup>	(14)	44	84
Banca y Mercados Globales	(12)	65	110
Otros <sup>(2)</sup>	(30)	60	48
	\$ (60)	\$ 183	\$ 262

(1) Incluye el efecto de todas las divisas.

(2) Incluye el efecto de las coberturas de moneda extranjera.

## RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

### Utilidad Neta

La utilidad neta fue de \$ 8,243 millones, un aumento de 12% comparada con los \$ 7,368 millones. Los resultados del ejercicio anterior incluyeron un cargo de reestructuración de \$ 378 millones antes de impuestos, o \$ 278 millones después de impuestos. Después del ajuste por el cargo de reestructuración el ejercicio anterior, las utilidades netas aumentaron \$ 597 millones u 8%.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 15,035 millones, un incremento de \$ 743 millones o 5% desde el ejercicio anterior. Este crecimiento fue motivado por un aumento de 2% en los activos bancarios principales y de 3% en el margen bancario de base.

Los ingresos netos por intereses en Banca Canadiense aumentaron \$ 339 millones o 5%, impulsado por un sólido crecimiento de los activos y un incremento en el margen. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 367 millones o 6% en Banca Internacional, debido principalmente a un fuerte crecimiento de los activos y mejores márgenes. Los ingresos netos por intereses en Banca y Mercados Globales aumentaron \$ 43 millones o 3%.

Los activos bancarios principales crecieron \$ 11,000 millones a \$ 609,000 millones. El incremento se debió al fuerte crecimiento en los préstamos personales y los préstamos comerciales en Banca Canadiense, al igual que en Banca Internacional. Esto fue compensado parcialmente por menores volúmenes de depósitos en instituciones financieras, préstamos corporativos en Banca y Mercados Globales y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

El margen bancario de base mejoró ocho puntos base a 2.46%, impulsado por mayores márgenes en todas las líneas de negocio.

### Perspectivas

Se espera que los ingresos netos por intereses aumenten en 2018, impulsados por el crecimiento en los activos bancarios principales en todas las líneas de negocios y mayores márgenes, compensados parcialmente por el efecto desfavorable de la conversión de moneda extranjera. Se espera que el margen bancario de base se beneficie en un creciente ambiente de tasa de interés.

#### C6 Ingresos netos por intereses y margen bancario de base<sup>(1)</sup>

(en miles de millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2017			2016			2015		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Total del activo promedio e ingresos netos por intereses	\$ 912.6	\$ 15.0		\$ 913.8	\$ 14.3		\$ 860.6	\$ 13.1	
Menos: total de activos en mercados de capital <sup>(1)</sup>	249.2	–		259.4	–		258.1	–	
Margen bancario sobre el total del activo promedio	\$ 663.4	\$ 15.0	2.26%	\$ 654.4	\$ 14.3	2.18%	\$ 602.5	\$ 13.1	2.18%
Menos: activos improductivos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	54.6			56.6			54.4		
<b>Activos y margen bancario de base</b>	<b>\$ 608.8</b>	<b>\$ 15.0</b>	<b>2.46%</b>	<b>\$ 597.8</b>	<b>\$ 14.3</b>	<b>2.38%</b>	<b>\$ 548.1</b>	<b>\$ 13.1</b>	<b>2.39%</b>

(1) Los ingresos netos por intereses por activos para negociación de Mercados de Capital se registran en ingresos por negociación en ingresos no vinculados con intereses.

C7 Estado del activo y del pasivo promedio<sup>(1)</sup> e ingresos netos por intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)	2017			2016			2015		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
<b>Activos</b>									
Depósitos en instituciones financieras	\$ 53.2	\$ 0.5	0.98%	\$ 67.8	\$ 0.4	0.58%	\$ 71.1	\$ 0.3	0.41%
Activos para negociación	107.2	0.1	0.13%	107.2	0.2	0.16%	111.2	0.2	0.17%
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	97.0	0.3	0.29%	99.8	0.1	0.16%	99.9	0.2	0.16%
Títulos de inversión	74.8	1.3	1.68%	67.8	1.1	1.57%	43.7	0.7	1.69%
<b>Préstamos:</b>									
Préstamos hipotecarios	228.3	7.4	3.23%	218.6	7.4	3.37%	214.4	7.5	3.51%
Personales y tarjetas de crédito	100.9	7.8	7.78%	96.8	7.3	7.57%	87.5	6.6	7.52%
Corporativos y de gobierno	165.0	6.5	3.94%	161.4	5.5	3.41%	142.2	4.6	3.25%
Reserva para pérdidas crediticias	(4.5)			(4.6)			(4.0)		
<b>Total de préstamos</b>	<b>\$ 489.7</b>	<b>\$ 21.7</b>	<b>4.43%</b>	<b>\$ 472.2</b>	<b>\$ 20.2</b>	<b>4.28%</b>	<b>\$ 440.1</b>	<b>\$ 18.7</b>	<b>4.26%</b>
<b>Total del activo productivo</b>	<b>\$ 821.9</b>	<b>\$ 23.9</b>	<b>2.91%</b>	<b>\$ 814.8</b>	<b>\$ 22.0</b>	<b>2.70%</b>	<b>\$ 766.0</b>	<b>\$ 20.1</b>	<b>2.63%</b>
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	12.3			11.4			11.4		
Otros activos	78.4			87.6			83.2		
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 912.6</b>	<b>\$ 23.9</b>	<b>2.62%</b>	<b>\$ 913.8</b>	<b>\$ 22.0</b>	<b>2.41%</b>	<b>\$ 860.6</b>	<b>\$ 20.1</b>	<b>2.34%</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>									
<b>Depósitos:</b>									
Personal	\$ 203.8	\$ 2.7	1.30%	\$ 195.1	\$ 2.4	1.22%	\$ 181.4	\$ 2.3	1.27%
Corporativos y de gobierno	374.7	4.7	1.26%	384.7	3.9	1.01%	368.1	3.4	0.91%
Instituciones financieras	42.1	0.5	1.23%	42.8	0.4	1.03%	37.3	0.3	0.85%
<b>Total de depósitos</b>	<b>\$ 620.6</b>	<b>\$ 7.9</b>	<b>1.27%</b>	<b>\$ 622.6</b>	<b>\$ 6.7</b>	<b>1.08%</b>	<b>\$ 586.8</b>	<b>\$ 6.0</b>	<b>1.02%</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	102.3	0.2	0.21%	99.1	0.2	0.19%	90.7	0.2	0.26%
Obligaciones subordinadas	7.1	0.2	3.19%	7.5	0.2	3.10%	5.6	0.2	3.33%
Otros pasivos que devengan intereses	58.5	0.6	0.99%	54.9	0.6	1.04%	50.1	0.6	1.20%
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>\$ 788.5</b>	<b>\$ 8.9</b>	<b>1.13%</b>	<b>\$ 784.1</b>	<b>\$ 7.7</b>	<b>0.98%</b>	<b>\$ 733.2</b>	<b>\$ 7.0</b>	<b>0.96%</b>
Otros pasivos con inclusión de aceptaciones	65.3			74.4			75.9		
Capital contable <sup>(2)</sup>	58.8			55.3			51.5		
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 912.6</b>	<b>\$ 8.9</b>	<b>0.97%</b>	<b>\$ 913.8</b>	<b>\$ 7.7</b>	<b>0.84%</b>	<b>\$ 860.6</b>	<b>\$ 7.0</b>	<b>0.81%</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>		<b>\$ 15.0</b>			<b>\$ 14.3</b>			<b>\$ 13.1</b>	

(1) Promedio de los saldos diarios.

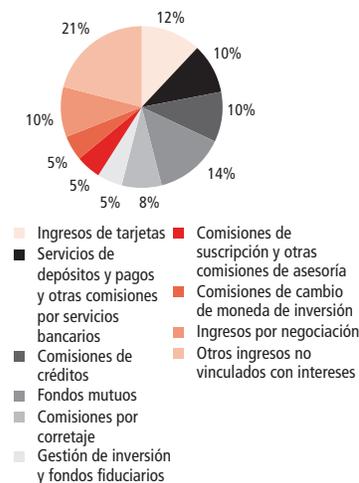
(2) Incluye participaciones no controladoras de \$ 1,600 millones en 2017, \$ 1,500 millones en 2016, y \$ 1,300 millones en 2015.

## Ingresos no vinculados con intereses

## C8 Ingresos no vinculados con intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015	2017 frente a 2016
<b>Servicios bancarios</b>				
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,514	\$ 1,359	\$ 1,089	11%
Servicios de depósito y pago				
Servicios de depósito	989	949	928	4
Otros servicios de pago	335	330	307	2
	1,324	1,279	1,235	4
Comisiones por créditos				
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	846	870	787	(3)
Comisiones por aceptaciones	307	284	266	8
	1,153	1,154	1,053	-
Otros	472	436	406	8
	\$ 4,463	\$ 4,228	\$ 3,783	6%
Gastos relacionados con honorarios bancarios	608	559	423	9
Total banca	\$ 3,855	\$ 3,669	\$ 3,360	5%
<b>Gestión patrimonial</b>				
Fondos mutuos	\$ 1,639	\$ 1,624	\$ 1,619	1%
Comisiones de corretaje	1,021	1,010	1,006	1
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso				
Servicios de gestión de inversiones y custodia	453	443	440	2
Fideicomisos personales y corporativos	205	205	204	-
	658	648	644	2
Total gestión patrimonial	\$ 3,318	\$ 3,282	\$ 3,269	1%
Suscripción y otros servicios de asesoría	598	594	525	1
Divisas de la cartera de inversión	557	540	492	3
Ingresos por negociación	1,259	1,403	1,185	(10)
Ganancia neta en títulos de inversión	380	534	639	(29)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	407	414	405	(2)
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones	626	603	556	4
Otros	1,120	1,019	526	10
Total de ingresos no vinculados con intereses	\$ 12,120	\$ 12,058	\$ 10,957	1%

## G3 Fuentes de ingresos no vinculados con intereses



Los ingresos no vinculados con intereses se situaron en \$ 12,120 millones, un aumento de \$ 62 millones o 1%, debido principalmente al crecimiento en los ingresos bancarios, gestión patrimonial y seguros, menores ganancias sobre la venta de negocios y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Las ganancias mayores netas por la venta de bienes raíces fueron más que compensadas por las menores ganancias netas por la venta de títulos de inversión.

Los ingresos bancarios, excluyendo los gastos relacionados, aumentaron \$ 235 millones o 6% a \$ 4,463 millones, reflejando un fuerte crecimiento en los ingresos por tarjetas de crédito debido a mayores comisiones en la Banca Canadiense y Banca Internacional. Las comisiones provenientes de servicios de depósito y pago aumentaron \$ 45 millones o 4%, principalmente en Banca Canadiense. Los gastos relacionados con comisiones bancarias aumentaron \$ 49 millones o 9%, debido principalmente a gastos por tarjetas de crédito impulsados por mayores volúmenes de transacciones.

El total de ingresos de gestión patrimonial aumentó \$ 36 millones o 1%, a \$ 3,318 millones debido principalmente a mayores ingresos basados en comisiones de corretaje y fondos mutuos, compensados parcialmente por el efecto de la venta del negocio HollisWealth.

Los ingresos por negociación de \$ 1,259 millones disminuyeron \$ 144 millones o 10% con relación al ejercicio anterior, debido principalmente a menores ingresos en los negocios de instrumentos de renta variable, instrumentos de renta fija y productos básicos.

Los ingresos por suscripción de seguros aumentaron \$ 23 millones o 4% de un año al otro, debido principalmente al crecimiento del negocio en el mercado canadiense.

Otros ingresos aumentaron \$ 1,120 millones, un aumento de \$ 101 millones debido principalmente a mayores ganancias por la venta de bienes raíces, compensadas parcialmente por menores ganancias sobre la venta de negocios.

## Perspectivas

Se espera que los ingresos no vinculados con intereses en 2018 se beneficien de mayores ingresos de tarjetas de crédito, ingresos de comisiones por servicios bancarios e ingresos por negociación, mientras que se espera que las ganancias sobre títulos de inversión y venta de bienes raíces sean menores.

**C9** Ingresos de negociación

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Por producto para negociación			
Tasas de interés y crédito	\$ 575	\$ 613	\$ 400
Acciones	47	101	177
Productos básicos	295	376	345
Cambio de divisas	250	262	201
Otros	92	51	62
Total de ingresos por negociación	\$ 1,259	\$ 1,403	\$ 1,185
Porcentaje del total de ingresos	4.6%	5.3%	4.9%

**Provisión para pérdidas crediticias**

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 2,249 millones, una disminución de \$ 163 millones desde el último ejercicio, debido principalmente a las menores provisiones relacionadas con las exposiciones de energía y el efecto del aumento del ejercicio anterior en la reserva colectiva frente a los préstamos productivos de \$ 50 millones. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 45 puntos base, frente a 50 puntos base en el ejercicio anterior.

La provisión para pérdidas crediticias en Banca Canadiense fue \$ 913 millones, un aumento de \$ 81 millones debido a mayores provisiones en las carteras de banca personal, principalmente en tarjetas de crédito y líneas de crédito. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 29 puntos base en Banca Canadiense, alineado con el ejercicio anterior.

La provisión para pérdidas crediticias en Banca Internacional aumentó \$ 13 millones y alcanzó \$ 1,294 millones. Las provisiones para la cartera personal aumentaron en Colombia, Chile, Uruguay y Perú, parcialmente compensado por las menores provisiones en México y la región del Caribe y América Latina. Las provisiones en la cartera comercial fueron menores, principalmente en Colombia, la región del Caribe y México, y fueron compensadas parcialmente por mayores provisiones, principalmente en Chile y América Central. En conjunto, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias mejoró 5 puntos base a 1.21%.

La provisión para pérdidas crediticias en Banca y Mercados Globales disminuyó \$ 207 millones a \$ 42 millones, debido principalmente a mayores provisiones del sector energético del ejercicio anterior. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 5 puntos bases, una disminución de 25 puntos con respecto al ejercicio anterior.

La provisión colectiva contra los préstamos productivos de \$ 1,562 millones, mantenidos en el segmento Otros, se mantuvo sin cambios. Un aumento en la provisión por exposiciones relacionadas con los recientes huracanes en la región del Caribe y Puerto Rico, fue compensado por una reducción en el monto mantenido sobre las exposiciones de energía.

**Perspectivas**

Se prevé que la cartera de créditos del Banco se mantenga fuerte debido a nuestra amplia diversificación global. Se espera que la provisión total para pérdidas crediticias aumente en 2018, debido principalmente a mayores provisiones atribuibles a préstamos productivos bajo la NIIF 9. También esperamos una mayor volatilidad desde la implementación de las nuevas normas contables. Sin embargo, el rendimiento subyacente permanece sólido, y en la Banca Canadiense, se espera que la calidad de crédito de las bancas personal y comercial se mantenga estable. En la Banca Internacional, se espera que la provisión para pérdidas crediticias aumente debido principalmente a menores beneficios relacionados con adquisiciones y el tiempo del crecimiento sin garantía en 2017, mientras que se espera que la calidad de crédito comercial se mantenga estable. En Banca y Mercados Globales, se espera que la calidad de crédito mejore ligeramente.

**C10** Provisiones contra préstamos deteriorados por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
<b>Banca Canadiense</b>			
Banca personal	\$ 857	\$ 770	\$ 642
Banca Comercial	56	62	45
	\$ 913	\$ 832	\$ 687
<b>Banca Internacional</b>			
El Caribe y América Central	\$ 215	\$ 250	\$ 184
América Latina			
México	193	224	260
Perú	329	317	265
Chile	145	112	108
Colombia	337	320	247
Otros países de América Latina	75	58	64
Total América Latina	1,079	1,031	944
	\$ 1,294	\$ 1,281	\$ 1,128
<b>Banca y Mercados Globales</b>			
Canadá	\$ (6)	\$ 43	\$ 42
Estados Unidos	(15)	113	4
Asia y Europa	63	93	21
	\$ 42	\$ 249	\$ 67
Total	\$ 2,249	\$ 2,362	\$ 1,882

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C11** Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2017	2016	2015
<b>Banca Canadiense</b>			
Banca personal	0.32%	0.29%	0.25%
Banca Comercial	0.13	0.15	0.12
	0.29	0.28	0.23
<b>Banca Internacional</b>			
Banca personal	2.09	2.08	2.33
Banca Comercial	0.37	0.52	0.26
	1.21	1.26	1.24
<b>Banca y Mercados Globales</b>	0.05	0.30	0.10
Provisiones contra préstamos deteriorados	0.45	0.49	0.42
Provisiones contra préstamos productivos	-	0.01	0.01
Total	0.45%	0.50%	0.43%

**C12** Cuentas incobrables netas<sup>(1)</sup> como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2017	2016	2015
<b>Banca Canadiense</b>			
Banca personal	0.34%	0.26%	0.26%
Banca Comercial	0.18	0.16	0.20
	0.32	0.24	0.25
<b>Banca Internacional</b>			
Banca personal	2.17	1.90	1.99
Banca Comercial	0.50	0.31	0.30
	1.31	1.06	1.10
<b>Banca y Mercados Globales</b>	0.11	0.21	0.01
Total	0.50%	0.41%	0.39%

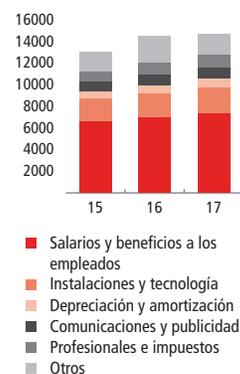
(1) Préstamos registrados como pérdida total netos de recuperaciones.

## Gastos no vinculados con intereses

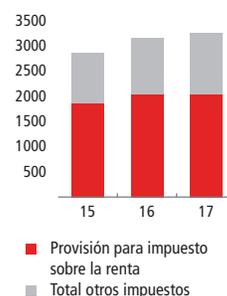
### T13 Gastos no vinculados con intereses y productividad

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015	2017 frente a 2016
<b>Sueldos y beneficios a los empleados</b>				
Sueldos	\$ 4,220	\$ 4,071	\$ 4,019	4%
Compensación basada en el rendimiento	1,599	1,538	1,438	4
Pagos basados en acciones	209	243	220	(14)
Otros beneficios a empleados	1,347	1,173	1,004	15
	\$ 7,375	\$ 7,025	\$ 6,681	5%
<b>Instalaciones y tecnología</b>				
Instalaciones				
Ocupación	444	428	433	4
Impuesto predial	93	89	89	4
Otros costos por instalaciones	432	431	421	-
	\$ 969	\$ 948	\$ 943	2%
<b>Tecnología</b>				
	\$ 1,467	\$ 1,290	\$ 1,143	14%
	\$ 2,436	\$ 2,238	\$ 2,086	9%
<b>Depreciación y amortización</b>				
Depreciación	340	325	303	5
Amortización de activos intangibles	421	359	281	17
	\$ 761	\$ 684	\$ 584	11%
<b>Comunicaciones</b>				
	\$ 437	\$ 442	\$ 434	(1)%
<b>Publicidad y desarrollo de negocios</b>				
	\$ 581	\$ 617	\$ 592	(6)%
<b>Gastos profesionales</b>				
	\$ 775	\$ 693	\$ 548	12%
<b>Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital</b>				
Impuestos sobre la renta corporativos	383	356	319	8
Impuestos sobre el capital	40	47	42	(15)
	\$ 423	\$ 403	\$ 361	5%
<b>Otros</b>				
	\$ 1,842	\$ 2,438	\$ 1,755	(24)%
Gastos no vinculados con intereses	\$ 14,630	\$ 14,540	\$ 13,041	1%
Coefficiente de productividad	53.9%	55.2%	54.2%	

G4 Gastos no vinculados con intereses en millones de dólares



G5 Impuestos directos e indirectos en millones de dólares



## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 14,630 millones, un aumento de \$ 90 millones o 1%. Después del ajuste por el efecto del cargo por reestructuración del ejercicio anterior de \$ 378 millones, los gastos no vinculados por intereses aumentaron \$ 468 millones o 3%.

El aumento se debió principalmente a costos más altos en tecnología, comisiones profesionales y amortización de programas informáticos. También existieron aumentos en los gastos del personal, incluyendo gastos por beneficios y compensaciones basadas en el desempeño, mayores impuestos de negocios y el efecto de las adquisiciones. Esto fue compensado en parte por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera y el efecto de la venta de HollisWealth.

El costo total en tecnología del Banco, que incluye los Gastos en tecnología incluidos en el Cuadro C13 y los gastos en Sueldos, Profesionales, Amortización de activos intangibles y Depreciación, ascendieron a \$ 3,100 millones, lo que representa un aumento del 14% frente a los \$ 2,700 millones incurridos en 2016. Este aumento refleja la inversión del Banco en sus esfuerzos de transformación digital y modernización tecnológica. El Banco logró ahorros de aproximadamente \$ 500 millones en 2017, derivados de las iniciativas de reducción de costos relacionadas con el cargo por reestructuración de 2016. La estrategia del Banco de reducir los costos estructurales generará ganancias en la productividad y el financiamiento parcial de mayores inversiones en tecnología.

El coeficiente de productividad fue de 53.9% en comparación con 55.2%, o 53.7% después del ajuste del cargo por reestructuración del ejercicio anterior.

El apalancamiento operativo fue positivo de 2.4%, o negativo de 0.2%, después del ajuste por el cargo de reestructuración.

### Perspectivas

Se espera que los gastos no vinculados con intereses aumenten en 2018. Esto se debe al crecimiento del negocio y las inversiones estratégicas y tecnológicas continuas. El crecimiento estará compensado en parte por los ahorros adicionales provenientes de las iniciativas de reducción de costos estructurales.

### Impuestos sobre la renta

La provisión por impuestos sobre la renta fue de \$ 2,033 millones, alineado con el ejercicio anterior. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para el ejercicio se ubicó en 19.8%, comparado con 21.6% en 2016. La disminución de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a los mayores ingresos no gravables de actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes y a la disminución de los impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras durante este ejercicio.

### Perspectivas

Se estima que en 2018 la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco estará en el rango del 22% al 25%.

## Revisión de resultados financieros: 2016 frente a 2015

A fin de identificar las tendencias principales de negocios entre 2016 y 2015, a continuación se presentan los resultados y los comentarios correspondientes.

### Utilidad neta

El banco registró una utilidad neta de \$ 7,368 millones en 2016, un aumento de 2% comparado con \$ 7,213 millones en 2015. Las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 5.77, frente a \$ 5.67 en 2015. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 13.8% en 2016, frente a 14.6% en 2015.

El Banco registró cargos por reestructuración de \$ 378 millones antes de impuestos, o \$ 278 millones después de impuestos (consultar C2). Después del ajuste por los cargos por reestructuración, las utilidades netas aumentaron a \$ 7,646 millones y las utilidades diluidas por acción fueron \$ 6.00, un aumento de 6% en comparación con 2015. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.3% sobre una base ajustada, en comparación con 14.6% en 2015.

Las utilidades netas en 2016 se beneficiaron del incremento en los ingresos netos por intereses, y los ingresos no vinculados con intereses, así como las adquisiciones y el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera. Esto se compensó parcialmente con las mayores provisiones para pérdidas crediticias, gastos no vinculados con intereses e impuestos sobre la renta. Las utilidades netas de 2015 se beneficiaron del incremento en los ingresos netos por intereses, el impacto favorable de la conversión de moneda extranjera y los menores impuestos sobre la renta. Estos efectos positivos fueron compensados principalmente por las mayores provisiones para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses. La utilidad neta de 2015 incluye las siguientes partidas en gran medida compensatorias, una reducción en el devengo del beneficio previsional relacionado con modificaciones al plan principal de jubilación del Banco de \$ 204 millones antes de impuestos (\$ 151 millones después de impuestos; aproximadamente 3% del pasivo de jubilación), un aumento en la provisión colectiva contra los préstamos productivos de \$ 60 millones antes de impuestos (\$ 44 millones después de impuestos), para apoyar la creciente cartera de préstamos y los costos de reorganización relacionados con la consolidación de las operaciones de servicios compartidos en Canadá de \$ 61 millones antes de impuestos (\$ 45 millones después de impuestos). Estas partidas se registraron en la categoría Otros.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron en \$ 1,200 millones o 9% a \$ 14,292 millones en 2016, debido al crecimiento en los activos bancarios principales en todas las líneas de negocio y adquisiciones. El margen bancario de base fue de 2.38%, una disminución de un punto base con respecto al 2015.

### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 1,101 millones o 10% a \$ 12,058 millones en 2016. El crecimiento sólido en los ingresos bancarios y de negociación, las adquisiciones y el impacto favorable de la conversión a moneda extranjera contribuyeron al incremento. La ganancia en la venta de negocios de financiamiento de arrendamientos no esenciales en Canadá también contribuyó al crecimiento en 2016, mientras que las ganancias por la venta de bienes inmuebles en 2016 fueron compensadas en gran parte por menores ganancias netas sobre títulos de inversión. En 2015, los aumentos en los ingresos por gestión patrimonial y banca y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron compensados en parte por menores comisiones por suscripción y asesoría y las menores ganancias netas sobre títulos de inversión.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión total para pérdidas crediticias fue de \$ 2,412 millones en 2016, un aumento de \$ 470 millones en comparación con 2015, y neto de beneficios relacionados con adquisiciones de \$ 152 millones. El incremento es atribuible a un aumento en las provisiones relacionadas con las exposiciones en energía en Banca y Mercados Globales, el aumento en las provisiones comerciales en Banca Internacional, y el aumento en las provisiones en la cartera personal en Banca Canadiense, principalmente en las tarjetas de crédito y los créditos automotores, generalmente en concordancia con el crecimiento del volumen. Esto fue compensado parcialmente por mayores beneficios relacionados con adquisiciones este ejercicio. La provisión para pérdidas crediticias de 2016 incluyó un aumento de \$ 50 millones en la reserva colectiva frente a los préstamos productivos, en comparación con un aumento de \$ 60 millones en 2015.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 14,540 millones en 2016, un aumento de \$ 1,499 millones u 11% desde el 2015. Después del cargo de reestructuración (consultar C2), los gastos aumentaron 9%. Este aumento refleja el impacto de las adquisiciones, un aumento en la compensación basada en el rendimiento, así como también un aumento en la iniciativa de negocios y en los costos por volumen, incluyendo tecnología y comisiones profesionales, amortización de programas informáticos, y seguros a los depósitos. También se registraron mayores gastos por jubilación y beneficios de empleados ya que el 2015 se benefició de los menores costos por beneficios de jubilación en relación a las modificaciones realizadas al plan principal de jubilación del Banco, lo que fue compensado en parte por ahorros netos de \$ 55 millones obtenidos de las iniciativas de reducción de los costos estructurales relacionadas con el cargo de reestructuración de 2016, así como también con los costos de reorganización incurridos en 2015. El apalancamiento operativo fue negativo de 1.9%, o positivo de 1.0% después del ajuste por el cargo de reestructuración (consultar C2).

### Impuesto sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,030 millones, un aumento de \$ 177 millones en comparación con 2015. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para 2016 se ubicó en 21.6%, comparado con 20.4% en 2015. El incremento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a los menores ingresos no gravables y al aumento de los impuestos en jurisdicciones extranjeras en 2016.

**C14** Revisión de resultados financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares) <sup>(1)</sup>	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(2)</sup>	<b>Total</b>
Ingresos netos por intereses	\$ 7,024	\$ 6,359	\$ 1,293	\$ (384)	<b>\$ 14,292</b>
Ingresos no vinculados con intereses	5,164	3,482	3,139	273	<b>12,058</b>
Total de ingresos	\$ 12,188	\$ 9,841	\$ 4,432	\$ (111)	<b>\$ 26,350</b>
Provisión para pérdidas crediticias	832	1,281	249	50	<b>2,412</b>
Gastos no vinculados con intereses	6,324	5,523	2,040	653	<b>14,540</b>
Impuestos sobre la renta	1,296	707	572	(545)	<b>2,030</b>
Utilidad neta	\$ 3,736	\$ 2,330	\$ 1,571	\$ (269)	<b>\$ 7,368</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	251	–	–	<b>251</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,736	\$ 2,079	\$ 1,571	\$ (269)	<b>\$ 7,117</b>

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(2) Representa todos los otros sectores de operación más pequeños, incluyendo la Tesorería del Grupo y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 – \$ 299 millones para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares) <sup>(1)</sup>	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(2)</sup>	<b>Total</b>
Ingresos netos por intereses	\$ 6,415	\$ 5,706	\$ 1,071	\$ (100)	<b>\$ 13,092</b>
Ingresos no vinculados con intereses	4,832	3,137	2,953	35	<b>10,957</b>
Total de ingresos	\$ 11,247	\$ 8,843	\$ 4,024	\$ (65)	<b>\$ 24,049</b>
Provisión para pérdidas crediticias	687	1,128	67	60	<b>1,942</b>
Gastos no vinculados con intereses	6,014	5,095	1,846	86	<b>13,041</b>
Impuestos sobre la renta	1,202	568	558	(475)	<b>1,853</b>
Utilidad neta	\$ 3,344	\$ 2,052	\$ 1,553	\$ 264	<b>\$ 7,213</b>
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	199	–	–	<b>199</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,344	\$ 1,853	\$ 1,553	\$ 264	<b>\$ 7,014</b>

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(2) Representa todos los otros sectores de operación más pequeños, incluyendo la Tesorería del Grupo y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 – \$ 390 millones para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

## Resultados del cuarto trimestre

C15 Resultados financieros del cuarto trimestre

(en millones de dólares)	Correspondiente a los trimestres finalizados el		
	31 de octubre de 2017	31 de julio de 2017	31 de octubre de 2016
Ingresos netos por intereses	\$ 3,831	\$ 3,833	\$ 3,653
Ingresos no vinculados con intereses	2,981	3,061	3,098
Total de ingresos	\$ 6,812	\$ 6,894	\$ 6,751
Provisión para pérdidas crediticias	536	573	550
Gastos no vinculados con intereses	3,668	3,672	3,650
Impuestos sobre la renta	538	546	540
Utilidad neta	\$ 2,070	\$ 2,103	\$ 2,011
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 55	\$ 58	\$ 72
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,015	\$ 2,045	\$ 1,939
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	29	29	31
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 1,986	\$ 2,016	\$ 1,908

### Utilidad neta

#### T4 2017 frente a T4 2016

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 2,070 millones, un incremento de \$ 59 millones o 3%. El crecimiento de los activos y un mejor margen neto por intereses, una menor provisión para pérdidas crediticias y una menor tasa fiscal efectiva fueron parcialmente compensados por un descenso en ingresos no vinculados con intereses.

#### T4 2017 frente a T3 2017

Las utilidades netas fueron \$ 2,070 millones, una disminución de \$ 33 millones o 2%, debido principalmente al efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Los menores ingresos no vinculados con intereses fueron compensados parcialmente por una menor provisión para pérdidas crediticias.

### Ingresos netos por intereses

#### T4 2017 frente a T4 2016

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 3,831 millones, un incremento de \$ 178 millones o 5%. Después del ajuste por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, los ingresos netos por intereses aumentaron 7%. El incremento fue atribuible al crecimiento en los préstamos personales y los préstamos comerciales en Banca Canadiense e Internacional, al igual que un mayor margen bancario de base.

El margen bancario de base mejoró 4 puntos base a 2.44%, impulsado por mayores márgenes en Banca y Mercados Globales y Banca Canadiense, compensado parcialmente por menores márgenes en Banca Internacional.

#### T4 2017 frente a T3 2017

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 3,831 millones, una disminución de \$ 2 millones. Después del ajuste por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera, los ingresos netos por intereses aumentaron 2%. El crecimiento en los préstamos personales y comerciales en Banca Canadiense fue parcialmente compensado por el efecto de un menor margen.

El margen bancario de base de 2.44% disminuyó 2 puntos base, principalmente por menores márgenes en Banca Internacional, compensado parcialmente por mayores márgenes en Banca y Mercados Globales.

### Ingresos no vinculados con intereses

#### T4 2017 frente a T4 2016

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 2,981 millones disminuyeron \$ 117 millones o 4%. Esto se debió principalmente a menores ingresos por negociación, menores ingresos por comisiones y tarifas debido a la venta del negocio HollisWealth ("Venta del negocio") y menores ganancias por la venta de bienes raíces. Esto fue parcialmente compensado por mayores ingresos por tarjetas de crédito, una mayor ganancia neta sobre títulos de inversión, y la ganancia de la Venta del negocio.

#### T4 2017 frente a T3 2017

Los ingresos no vinculados con intereses fueron \$ 2,981 millones, lo que representa una disminución de \$ 80 millones o 3%. La mitad de la disminución se debió al efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. La disminución restante se debió a menores ingresos por comisiones y tarifas debido a la Venta del negocio, menores comisiones bancarias e ingresos por negociación, además de menores ganancias por la venta de bienes raíces. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en las ganancias netas sobre títulos de inversión, y la ganancia sobre la Venta del negocio.

Provisión para pérdidas crediticias

T4 2017 frente a T4 2016

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 536 millones, lo que constituye una disminución de \$ 14 millones. Esta disminución se debió principalmente a menores provisiones en Banca y Mercados Globales, compensado parcialmente por mayores provisiones en Banca Internacional. La provisión colectiva contra los préstamos productivos de \$ 1,562 millones, mantenidos en el segmento Otros, se mantuvo sin cambios. Un aumento en la provisión por exposiciones relacionada a los recientes huracanes en la región del Caribe, fue compensado principalmente por una reducción en el monto mantenido contra las exposiciones de energía. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias mejoró 3 puntos base a 42 puntos base.

T4 2017 frente a T3 2017

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 536 millones, una disminución de \$ 37 millones. Esta disminución se debió principalmente a menores provisiones en Banca y Mercados Globales y a menores provisiones para la banca personal. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias mejoró 3 puntos base a 42 puntos base.

Gastos no vinculados con intereses

T4 2017 frente a T4 2016

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 3,668 millones, lo que constituye un aumento de 1%, principalmente reflejando las inversiones en tecnología, banca digital y otras iniciativas y mayores costos de pensiones y beneficios de empleados. Este crecimiento fue compensado parcialmente por los ahorros de las iniciativas de reducción de costo, el efecto de la venta del negocio y el positivo efecto de la conversión de moneda extranjera.

El coeficiente de productividad se ubicó en 53.8%, comparado con 54.1%.

T4 2017 frente a T3 2017

Los gastos no vinculados con intereses se encontraban de acuerdo con el último trimestre o aumentaron un 2% después del ajuste por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera. Los mayores gastos en tecnología, profesionales y mercadeo fueron compensados parcialmente por disminuciones resultantes de la venta del negocio, además de menores gastos por beneficios a empleados y compensaciones basadas en acciones.

El coeficiente de productividad se ubicó en 53.8%, comparado con 53.3%.

Impuesto sobre la renta

T4 2017 frente a T4 2016

La tasa fiscal efectiva fue 20.6% comparado con 21.2%, debido principalmente a mayores ingresos no gravables y menores impuestos sobre las ganancias de la Venta del negocio.

T4 2017 frente a T3 2017

La tasa fiscal efectiva se mantuvo igual a la del ejercicio anterior. Los mayores impuestos en jurisdicciones extranjeras y los menores ingresos no gravables en el trimestre fueron compensados por menores impuestos sobre las ganancias de la Venta del negocio.

## Análisis de tendencia

### C16 Aspectos financieros destacados trimestrales

(en millones de dólares)	Correspondiente a los trimestres finalizados el							
	31 de octubre de 2017	31 de julio de 2017	30 de abril de 2017	31 de enero de 2017	31 de octubre de 2016	31 de julio de 2016	30 de abril de 2016	31 de enero de 2016
Ingresos netos por intereses	\$ 3,831	\$ 3,833	\$ 3,728	\$ 3,643	\$ 3,653	\$ 3,602	\$ 3,518	\$ 3,519
Ingresos no vinculados con intereses	2,981	3,061	2,853	3,225	3,098	3,038	3,076	2,846
Total de ingresos	\$ 6,812	\$ 6,894	\$ 6,581	\$ 6,868	\$ 6,751	\$ 6,640	\$ 6,594	\$ 6,365
Provisión para pérdidas crediticias	536	573	587	553	550	571	752	539
Gastos no vinculados con intereses	3,668	3,672	3,601	3,689	3,650	3,505	3,817	3,568
Impuestos sobre la renta	538	546	332	617	540	605	441	444
Utilidad neta	\$ 2,070	\$ 2,103	\$ 2,061	\$ 2,009	\$ 2,011	\$ 1,959	\$ 1,584	\$ 1,814
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.66	1.68	1.63	1.58	1.58	1.55	1.24	1.44
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.64	1.66	1.62	1.57	1.57	1.54	1.23	1.43

#### Utilidad neta

En los últimos ocho trimestres, el Banco obtuvo utilidades netas sólidas, con una tendencia al generalmente al alza de sus utilidades durante el período. El segundo trimestre de 2016 se vio afectado por un cargo de reestructuración de \$ 278 millones (\$ 378 millones antes de impuestos).

#### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses generalmente aumentaron durante el período, impulsados por constantes aumentos en los préstamos personales y comerciales tanto en la Banca Canadiense como en la Banca Internacional, así como también en los préstamos corporativos en la Banca y Mercados Globales. Además, el saldo promedio de los depósitos de bajo margen con bancos descendió durante el período. El margen se ha mantenido sólido, con aumentos moderados en la mayoría de los períodos. El margen fue 2.44% este trimestre, una disminución de 2 puntos base en comparación con el trimestre anterior, principalmente debido a menores márgenes en Banca Internacional impulsados por cambios en la combinación de activos y una menor inflación, compensado parcialmente por mayores márgenes en Banca y Mercados Globales. El segundo trimestre de 2017 experimentó un aumento de 14 puntos base a 2.54%, impulsado por los márgenes mejorados en la Banca Internacional que reflejan principalmente los cambios combinados del negocio y los cambios en las tasas de los Bancos Centrales, así como las mayores contribuciones de las actividades de gestión de activos/pasivos. El margen disminuyó a 2.46% en el tercer trimestre de 2017, debido principalmente a los cambios en la combinación de activos en Banca Internacional.

#### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron en la mayoría de los trimestres durante el período. Los ingresos bancarios registraron una tendencia al alza proveniente del aumento en las comisiones por tarjetas de crédito en Banca Canadiense e Internacional. Las comisiones por gestión patrimonial también fueron sólidas durante el período, pero disminuyeron este trimestre debido a la venta de HollisWealth. Los ingresos por negociación fueron generalmente sólidos durante el período, pero disminuyeron en el segundo trimestre de 2017 debido a menores ingresos por negociación en los negocios de acciones y de instrumentos de renta fija. Las ganancias menores netas en títulos de inversión durante 2017 frente al ejercicio anterior fueron compensadas parcialmente por mayores ganancias por la venta de bienes raíces. La ganancia sobre la Venta del negocio este trimestre fue menor que la ganancia sobre la venta de un negocio secundario de financiamiento de arrendamientos en la Banca Canadiense en el segundo trimestre de 2016.

#### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias se ha mantenido relativamente estable durante el período pero alcanzó su nivel más alto durante el segundo trimestre de 2016, debido principalmente a las provisiones contra la exposición en el sector de energía y a un aumento de \$ 50 millones en la reserva colectiva para préstamos productivos. La calidad de activos ha permanecido sólida durante el período, a pesar de una mayor actividad de préstamos.

#### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses han tenido generalmente una tendencia al alza durante el período, principalmente para apoyar el crecimiento del negocio y las inversiones del Banco en iniciativas estratégicas y en tecnología. Además, durante el período se han producido aumentos en la compensación basada en el desempeño y en los beneficios relacionados con los empleados. El segundo trimestre de 2016 incluyó un cargo por reestructuración de \$ 378 millones.

#### Impuesto sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fue del 20.6% este trimestre y tuvo un promedio de 20.6% durante el período, con un rango de 13.9% a 23.6%. En el segundo trimestre de 2017, la tasa fiscal fue del 13.9%, lo que refleja un monto mayor de dividendos no gravables relacionados con actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes. Las tasas fiscales efectivas de otros trimestres se vieron afectadas por diferentes niveles de ganancias obtenidas en jurisdicciones tributarias extranjeras, así como la variabilidad de las ganancias por dividendos exentos.

## SÍNTESIS POR LÍNEA DE NEGOCIOS

Los resultados de las líneas de negocios se presentan sobre una base equivalente gravable, después de ajustar lo siguiente:

- El Banco analiza los ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG) para las líneas de negocios. Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses o ingresos no vinculados con intereses a una base equivalente antes de impuestos. El aumento 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 e ingresos no vinculados con intereses provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Aunque otros bancos también usan la BEG, su metodología posiblemente no sea comparable con la del Banco. La base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un segmento. La eliminación del aumento de la BEG está registrada en el segmento Otros.
- Para la evaluación del desempeño y la presentación de informes de las líneas de negocios, la utilidad neta de las empresas asociadas, que se registra después de impuestos, se ajusta a efecto de normalizar los impuestos sobre la renta. Estos ajustes aumentan el monto de la utilidad neta de las empresas asociadas y normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de dichas empresas a los resultados de las líneas de negocios.

A continuación se presentan los resultados de los tres segmentos operativos de negocios del Banco para el 2017.

### BANCA CANADIENSE

La Banca Canadiense informó utilidad neta a los accionistas de \$ 4,064 millones en 2017 lo que constituye un aumento de 9% frente al año anterior. La ganancia sobre la venta este ejercicio de HollisWealth, un negocio de gestión patrimonial, fue menor que la ganancia sobre la venta del ejercicio anterior de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento (colectivamente "ganancia sobre la venta de negocios"). Las mayores ganancias sobre la venta de bienes raíces fueron compensadas por la menor ganancia sobre la venta de negocios este ejercicio y afectaron de manera positiva el crecimiento de la utilidad neta en un 2%.

El crecimiento sólido en activos y depósitos, junto con los mejores márgenes impulsados principalmente por el reciente aumento de la tasa de interés del Banco de Canadá y mayores ingresos no vinculados con intereses, contribuyeron a un fuerte crecimiento en 2017. El crecimiento de ingresos se vio compensado parcialmente por una mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 22.8%, frente a 22.0% en el ejercicio anterior.

### BANCA INTERNACIONAL

La Banca Internacional informó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 2,390 millones en lo que es un aumento de \$ 311 millones o 15% en comparación con el ejercicio anterior. El aumento refleja mayores ingresos netos por intereses y comisiones impulsados por un buen crecimiento de préstamos, menores provisiones comerciales por pérdidas crediticias y los beneficios de las iniciativas de reducción de costos. Esto fue compensado en parte por mayores impuestos sobre la renta y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.7%, frente a 12.8% en el ejercicio anterior.

### BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,818 millones, un aumento de \$ 247 millones o 16% frente al ejercicio anterior. Los sólidos resultados en los negocios de acciones, así como una menor provisión para pérdidas crediticias, se compensaron parcialmente por mayores gastos. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 16.0%, frente a 12.6% en el ejercicio anterior.

## INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO DE TODAS LAS LÍNEAS NEGOCIOS

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

- Ingresos netos
- Rendimiento sobre el patrimonio
- Coeficiente de productividad
- Coeficiente de provisión para pérdidas crediticias
- Contratación de empleados

### C17 Resultados financieros 2017

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(2)</sup>	5,488	3,688	3,288	(344)	12,120
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	12,851	10,414	4,624	(734)	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	2,249
Gastos no vinculados con intereses	6,487	5,664	2,160	319	14,630
Provisión para impuestos sobre la renta <sup>(2)</sup>	1,387	828	604	(786)	2,033
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	238	–	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,064	\$ 2,390	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,005
Rendimiento sobre el capital (%) <sup>(3)</sup>	22.8%	14.7%	16.0%	–%	14.6%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 323	\$ 148	\$ 336	\$ 106	\$ 913
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 244	\$ 115	\$ 267	\$ 228	\$ 854

(1) La categoría Otros representa sectores de operación más pequeños e incluye a Tesorería del Grupo y otros ajustes corporativos que no se encuentran asignados a un sector de operación. Los ajustes corporativos incluyen el remanente neto de los precios de transferencia adecuados al vencimiento, la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses y la provisión para impuestos sobre la renta, cambios en la reserva colectiva para préstamos productivos, y las diferencias en el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(3) Véase el Glosario.

# Banca Canadiense

## Logros en 2017

- **Enfoque en el cliente** – Entregar una experiencia a clientes excelente en todos nuestros negocios y canales.
  - Completamos la implementación del Pulso del Cliente (cuyo nombre ha cambiado de Sistema Promotor Neto) en todos nuestros canales de banca personal, nuestro sistema de gestión de la experiencia del cliente, en Canadá y a la fecha ha recibido más de 1 millón de respuestas a la encuestas de clientes.
  - Continuamos con la implementación de la transformación de nuestras sucursales, asignando nuevas funciones, procesos y herramientas a más de la mitad de nuestras sucursales.
  - Tangerine obtuvo el puesto más alto en satisfacción de clientes entre bancos de tamaño mediano por sexto año consecutivo en 2017 en el Estudio de Satisfacción del Cliente J.D. Power Canadian Retail Banking Customer Satisfaction Study.
  - Scotiabank recibió 8 Best Banking Awards de Ipsos en 2017.
  - Ampliamos nuestra relación con Maple Leaf Sports and Entertainment – continuaremos siendo el auspiciador oficial del equipo Toronto Maple Leafs, y socio de la MLSE Foundation. En julio de 2018, el Air Canada Centre fue renombrado Scotiabank Arena.
  - Scotiabank iTRADE fue seleccionado por la Revista MoneySense como una de las 3 opciones principales de mejores intermediarios en línea de Canadá.
- **Transformación del Costo Estructural** – Reducir los costos estructurales para generar la capacidad de inversión en nuestros negocios y tecnología.
  - Superamos los objetivos de este ejercicio en cuanto a la reducción del costo estructural, el coeficiente de productividad y apalancamiento operativo.
  - Entregamos un apalancamiento operativo positivo.
- **Transformación Digital** – Mejorar nuestra oferta digital y capacidades de comercio electrónico para impulsar las ventas y el compromiso digital.
  - Lanzamos la principal Digital Factory en Toronto para impulsar nuestros productos, aplicaciones y servicios digitales a medida que aumentamos el porcentaje de ventas digitales, reducimos el porcentaje de transacciones realizadas en las sucursales y aumentamos la proporción de clientes que adoptan los canales digitales.
  - Alcanzamos el primer lugar otorgado por J.D. Power entre los pares de los 5 Bancos más importantes en satisfacción y desempeño móvil.
  - Desarrollamos un nuevo motor de incorporación que fortalece los controles y entrega una experiencia de incorporación impecable a nuestros clientes, lo que permite acceso instantáneo a Know Your Customer para clientes de tarjetas de crédito, Diarios y de Pequeñas Empresas.
- **Alineamiento de la combinación de negocio** – Optimizar nuestra combinación de negocios haciendo crecer los activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base, y recibiendo ingresos más altos por comisiones.
  - A medida que nos enfocamos en fortalecer nuestra cartera de tarjetas de crédito, la revista MoneySense nos premió por tener los mejores beneficios, reembolsos en efectivo y ofertas de tarjetas de crédito estudiantiles, fortaleciendo nuestra posición como el “Banco de los Beneficios” con ofertas líderes en el mercado.
  - Lanzamos la Cuenta de Ahorro MomentumPlus, una solución innovadora que permite a los clientes ahorrar para múltiples objetivos en una cuenta, a medida que nos seguimos enfocando en depósitos de base.
  - Pusimos a prueba exitosamente una función virtual de Asesor de Pequeñas Empresas para capitalizar las significativas oportunidades de crecimiento en este segmento.
  - Completamos la venta de HollisWealth para reenfocar los esfuerzos a medida que continuamos gestionando activamente nuestros negocios.

## Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias, junto con una experiencia excelente a más de 10 millones de clientes particulares, de banca comercial, pequeñas empresas y de gestión patrimonial. Provee servicios a estos clientes a través de su red de 963 sucursales y 3,600 cajeros automáticos, así como banca por Internet, móvil y telefónica y equipos de ventas especializados. La Banca canadiense también provee soluciones de banca autodirigida alternativa a más de dos millones de clientes de Tangerine. Banca Canadiense está compuesta por las siguientes áreas:

- Banca Personal y de Pequeñas Empresas ofrece asesoría y soluciones financieras que incluyen productos de operaciones bancarias diarias como tarjetas de débito, cuentas de cheques, tarjetas de crédito, inversiones, hipotecas, préstamos y los respectivos productos de seguros de acreedores, a personas y pequeñas empresas. El banco Tangerine entrega productos bancarios diarios, incluyendo cuentas de cheques y de ahorro, tarjetas de crédito, inversiones y préstamos a clientes autodirigidos.
- Banca Comercial brinda servicios de asesoría y una gama completa de soluciones a empresas medianas y grandes, que incluyen una gran variedad de soluciones de administración de efectivo, depósito, préstamos y financiamiento de comercio internacional, incluyendo a intermediarios automotores y a sus clientes a los que proveemos soluciones financieras automotoras.
- Gestión Patrimonial entrega un conjunto de asesoría, servicios, productos y soluciones de inversiones y gestión patrimonial a clientes, así como a asesores. El negocio de gestión de activos se concentra en el desarrollo de soluciones de inversión para inversionistas particulares e institucionales. Los negocios de patrimonios con contacto directo con los clientes, incluyendo a clientes privados, corretaje en línea y corretaje de servicio completo, pensiones, y servicios a clientes institucionales, están centrados en brindar una gama completa de soluciones de gestión patrimonial a nuestros clientes.

## Estrategia

La Banca Canadiense continua ejecutando una estrategia de largo plazo para entregar la mejor experiencia a los clientes, aumentar sus relaciones bancarias principales y superar a la competencia en el crecimiento de las utilidades a través de la experiencia del cliente, el alineamiento de la combinación de negocios y mejoras operacionales, al igual que la transformación digital.

## Prioridades para 2018

- **Enfoque en el cliente:** Entregar una experiencia a cliente líder y profundizar las relaciones con clientes en todos nuestros negocios y canales.
- **Transformación del costo estructural:** Reducir los costos estructurales para generar la capacidad de invertir en nuestros negocios y tecnología para impulsar el rendimiento para los accionistas.
- **Transformación digital:** Aprovechar la tecnología digital como la base de todas nuestras actividades para mejorar nuestras operaciones, la experiencia del cliente e impulsar las ventas digitales.
- **Alineamiento de la combinación de negocios:** Optimizar nuestra combinación de negocios haciendo crecer los activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base, y recibiendo ingresos más altos por comisiones.
- **Liderazgo:** Aumentar y diversificar el talento y contratar empleados a través de una cultura enfocada en el desempeño.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C18** Resultados financieros de Banca Canadiense

(en millones de dólares)	2017	2016	2015
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 7,363	\$ 7,024	\$ 6,415
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)(2)</sup>	5,488	5,164	4,832
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	12,851	12,188	11,247
Provisión para pérdidas crediticias	913	832	687
Gastos no vinculados con intereses	6,487	6,324	6,014
Impuestos sobre la renta	1,387	1,296	1,202
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 3,736	\$ 3,344
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,064	\$ 3,736	\$ 3,344
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital <sup>(3)</sup>	22.8%	22.0%	21.0%
Productividad <sup>(1)</sup>	50.5%	51.9%	53.5%
Margen neto por intereses <sup>(4)</sup>	2.40%	2.38%	2.23%
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.29%	0.28%	0.23%
<b>Información seleccionada del estado consolidado de situación financiera (saldos promedio)</b>			
Activos productivos	\$ 315,916	\$ 302,648	\$ 293,460
Total del activo	322,712	309,232	299,929
Depósitos	233,260	224,006	210,241
Total del pasivo	243,748	232,498	217,753
<b>Otros (en miles de millones de dólares) al 31 de octubre</b>			
Activos administrados	\$ 315	\$ 318	\$ 310
Activos gestionados	\$ 155	\$ 145	\$ 135

(1) Base equivalente gravable (BEG).

(2) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 66 (2016 – \$ 78; 2015 – \$ 66).

(3) Véase el Glosario.

(4) Ingresos netos por intereses (BEG) como porcentaje de los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias.

## Resultados financieros

La utilidad neta de Banca Canadiense atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 4,064 millones en 2017, lo que representó un aumento de \$ 328 millones o 9%. La ganancia sobre la venta este ejercicio de HollisWealth, un negocio de gestión patrimonial, fue menor que la ganancia sobre la venta del ejercicio anterior de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento ("ganancia sobre la venta de negocios"). Las mayores ganancias sobre la venta de bienes raíces fueron compensadas por las menores ganancias sobre la venta de negocios, afectado positivamente por el crecimiento en la utilidad neta de 2%. El sólido desempeño de la banca personal y de pequeñas empresas, la banca comercial y la gestión patrimonial contribuyeron a un sólido crecimiento en 2017.

### Activos y pasivos

El activo promedio aumentó \$ 14,000 millones o 4% a \$ 323,000 millones. El crecimiento reflejó \$ 9,000 millones o 5% en préstamos hipotecarios, \$ 4,000 millones o 10% en préstamos comerciales y aceptaciones, además de \$ 3,000 millones o 4% en préstamos personales, que fueron compensados parcialmente por el efecto originado por el corredor Tangerine y la disminución de las carteras de préstamos hipotecarios de etiqueta blanca.

Los pasivos promedio aumentaron \$ 11,000 millones o 5% a \$ 244,000 millones. Banca personal registró un sólido crecimiento de \$ 2,000 millones o 10% en las cuentas de cheques y de \$ 7,000 millones o 10% en los depósitos. También hubo un crecimiento de \$ 4,000 millones o 9% en las cuentas de actividades comerciales en banca de pequeñas empresas y banca comercial. Esto fue compensado parcialmente por una reducción en los certificados de inversión garantizada de menor margen de \$ 3,000 millones o 4%.

### Activos gestionados (AG) y activos administrados (AA)

Los AG de \$ 155,000 millones aumentaron \$ 10,000 millones o 6%. El crecimiento fue impulsado por la valorización del mercado y las ventas netas. La venta de HollisWealth redujo el crecimiento de los AG en 4%. Los AA de \$ 315,000 millones disminuyeron \$ 3,000 millones o 1%. El crecimiento fue impulsado principalmente por la valorización del mercado, que fue más que compensado por la disminución de 12% debido a la venta de HollisWealth.

### Ingresos

Banca Canadiense informó ingresos totales de \$ 12,851 millones en 2017, un aumento de \$ 663 millones o 5%.

Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 339 millones o 5%, a \$ 7,363 millones. El aumento fue impulsado por un aumento de 2 puntos base en el margen a 2.40%, un sólido crecimiento de los activos y depósitos. El aumento en el margen fue impulsado principalmente por la expansión del margen en depósitos de clientes de la banca personal debido a los recientes aumentos en la tasa de interés de parte del Banco de Canadá. El margen también se benefició de la reducción de los hipotecarios de menor margen de Tangerine.

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 324 millones o 6%. Las mayores ganancias sobre la venta de bienes raíces fueron compensadas por las menores ganancias sobre la venta de negocios, afectado positivamente por los ingresos no vinculados con intereses de 2%. El restante aumento fue impulsado por un sólido crecimiento en los negocios de tarjetas de crédito, banca personal y comercial, seguros y gestión patrimonial.

### Banca Personal y de Pequeñas Empresas

El total de ingresos de Banca Personal y de Pequeñas Empresas alcanzó \$ 7,348 millones, un aumento de \$ 505 millones o 7%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 225 millones o 4%, impulsado principalmente por una mejora de 3 puntos base en el margen y un crecimiento sólido en los productos de tarjetas de crédito y depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 280 millones o 16%, principalmente debido al crecimiento en los ingresos de tarjetas de crédito, las comisiones por servicios de pago de depósitos, los ingresos por seguros y mayores ganancias sobre la venta de bienes raíces.

### Banca Comercial

Los ingresos totales de la banca comercial aumentaron \$ 42 millones o 2% a \$ 2,175 millones. Los ingresos netos por interés aumentaron \$ 91 millones o 6% debido principalmente al crecimiento de los préstamos y las cuentas de actividades comerciales, compensados parcialmente por una disminución en el margen de 2 puntos base. Los ingresos no vinculados con intereses disminuyeron debido a la ganancia del ejercicio pasado en la venta de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento, compensado por mayores comisiones por aceptaciones y ganancias en títulos valores.

### Gestión patrimonial

El total de ingresos de gestión patrimonial fue \$ 3,328 millones, un aumento de \$ 116 millones o 4%, principalmente debido a la ganancia sobre la venta de HollisWealth, compensado parcialmente por menores ingresos como resultado de la venta. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 22 millones o 6%, debido principalmente al crecimiento en los depósitos y préstamos, y mejoras en el margen de depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses también se incrementaron debido a mayores comisiones de corretaje y de gestión de inversiones. Los ingresos ligeramente menores de fondos mutuos debido a las menores ventas netas, el cambio en la combinación de activos y las reducciones de la tasa de comisiones fueron compensados por la valorización del mercado.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 6,487 millones por el ejercicio, lo que constituye un aumento de \$ 163 millones o 3%, que principalmente refleja mayores inversiones en medios digitales y tecnología para respaldar el crecimiento del negocio. Estos se vieron parcialmente compensados por beneficios realizados debido a iniciativas de reducción de costos y menores gastos, como resultado de la venta de HollisWealth.

### Apalancamiento Operativo

El apalancamiento operativo por el ejercicio fue positivo de 2.9%, comparado con positivo de 3.2% el último ejercicio.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias en la cartera de banca personal fue de \$ 857 millones, un aumento de \$ 87 millones u 11% desde el ejercicio anterior, impulsado por el crecimiento en préstamos con márgenes relativamente más altos. La provisión para pérdidas crediticias en la cartera de banca comercial fue de \$ 56 millones, un descenso de \$ 6 millones o 10% con respecto al ejercicio anterior.

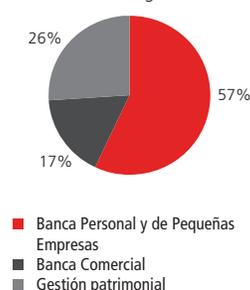
### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva disminuyó 25.5%, comparada con 25.8% principalmente debido a menores impuestos sobre las ganancias de la venta de HollisWealth y bienes raíces.

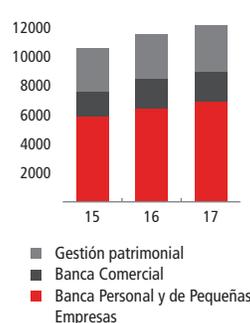
### Perspectivas

El crecimiento en Banca Canadiense en 2018 será impulsado en parte por una perspectiva económica favorable y un creciente ambiente de tasa de interés en Canadá. Se proyecta que los activos aumenten en todos los productos de préstamos personal y comercial. Además, se espera que los depósitos aumenten en las cuentas de cheques y depósitos de ahorro, banca de pequeñas empresas y comerciales. Se espera que los márgenes mejoren durante el 2018. Se espera que los ingresos no vinculados con intereses sean menores debido al efecto de la venta de HollisWealth y menores ganancias esperadas de bienes raíces. Las mejoras operacionales continuarán siendo un enfoque que generará ganancias en productividad.

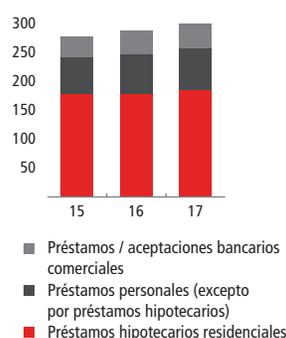
G6 Total de ingresos



G7 Total de ingresos por subsector en millones de dólares



G8 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



G9 Activos de gestión patrimonial canadiense en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



# Banca Internacional

## Logros en 2017

- **Enfoque en el cliente**
  - Completamos la implementación del Pulso del Cliente, nuestro sistema de experiencia del cliente el Banco, que nos permite recibir comentarios directos de nuestros clientes en los países de la Alianza del Pacífico.
  - Lanzamos el programa de Pulso de Empleados, motivando a nuestros empleados a escuchar, identificar y escalar cualquier oportunidad para entregar una excelente experiencia a nuestros clientes en los países de la Alianza del Pacífico.
  - Aumentamos nuestra cantidad de Clientes Principales en las Bancas Personal y Comercial, permitiéndonos establecer relaciones más sólidas y duraderas.
  - Fuimos reconocidos como el Banco de Personas del Año en América Latina por Retail Banker International.
- **Liderazgo**
  - Lanzamos el programa Workplace, la plataforma empresarial interna de comunicación y productividad de Facebook en todos los países de la Alianza del Pacífico y en la Oficina Matriz en Toronto, para impulsar el compromiso y la colaboración en todo el Banco.
  - Aumentamos la representación de las mujeres en funciones de liderazgo en 9% de un año al otro.
- **Transformación del costo estructural**
  - Superamos el objetivo de reducción del costo estructural de 2017 y avanzó de buena forma hacia nuestra meta de coeficiente de productividad.
  - Entregamos un apalancamiento operativo positivo.
- **Transformación digital**
  - Abrimos Fábricas Digitales en nuestros mercados prioritarios en México, Colombia, Chile y Perú para impulsar la innovación y el desarrollo de soluciones de banca en línea y móviles para nuestros clientes.
  - Realizamos nuestro Día del Inversionista Digital y establecimos objetivos clave de banca digital en los que ya se ha realizado progreso significativo para aumentar el porcentaje de ventas digitales, reduciendo el porcentaje de transacciones realizadas en las sucursales y aumentando la proporción de clientes que adoptan los canales digitales.
  - Establecimos relaciones con firmas de capital de riesgo, Fintechs, aceleradores e instituciones académicas para avanzar hacia la transformación digital del banco y construir sinergias con los ecosistemas de innovación digital de los países de la Alianza del Pacífico.
  - Fuimos nombrados como el “World’s Best Consumer Digital Bank 2017” en 24 países de América Latina y la región del Caribe, y recibimos el premio “Best in Mobile Banking” en la región de parte de la revista Global Finance.
- **Alineamiento de la combinación de negocios**
  - Aumentamos la participación en el mercado de préstamos en la mayoría de los mercados clave.
  - Logramos un fuerte crecimiento en depósitos en varias regiones y divisiones.

## Perfil de actividades

Banca Internacional (BI) posee una franquicia bien establecida y diversificada que provee servicios a más de 15 millones de clientes de la banca personal, corporativa y comercial. A estos clientes los respaldan más de 50,000 empleados, más de 1,800 sucursales y una red de centros de contacto y respaldo comercial. La BI está centrada en operaciones crecientes en América Latina, incluyendo los países de la Alianza del Pacífico de México, Perú, Chile y Colombia, y el Caribe y América Central.

Creemos que los países de la Alianza del Pacífico ofrecen excelentes oportunidades para el crecimiento con demográficas jóvenes, baja penetración bancaria, economías en crecimiento, bajo endeudamiento de consumidores y sistemas bancarios estables. Los países de la región del Caribe y América Central son mercados más maduros, pero aún muy rentables. Vemos continuas oportunidades para optimizar las operaciones, mejorar la rentabilidad de clientes y reducir los costos estructurales.

## Estrategia

La Banca Internacional continúa realizando una estrategia de largo plazo enfocada en el crecimiento en los países de la Alianza del Pacífico y en la optimización de las operaciones en los países del Caribe y América Central. Nuestra estrategia está organizada en torno a cinco áreas: enfoque en el cliente, liderazgo, transformación de costos estructurales, transformación digital y alineamiento de la combinación de negocio.

## Prioridades para 2018

Nuestro enfoque principal para mejorar nuestra estrategia y crecimiento en toda nuestra huella es centrarse en las siguientes iniciativas clave:

- **Enfoque en el cliente:** Llevar la experiencia del cliente al siguiente nivel mediante el apalancamiento del programa Pulso del Cliente y la implementación del programa Pulso del Empleado para obtener comentarios de los empleados de primera línea sobre cómo servir de mejor forma a nuestros clientes.
- **Liderazgo:** Continuar fortaleciendo nuestros equipos en todas nuestras líneas de negocios y funciones.
- **Transformación del costo estructural:** Continuar avanzando en nuestros programas de reducción de costos, mientras nos enfocamos en desarrollar nuevas capacidades en todo el Banco.
- **Transformación digital:** Ampliar nuestras unidades de banca digital en los 4 países de la Alianza del Pacífico (y Canadá), continuar impulsando las ventas digitales de nuestros principales productos y acelerar la adopción digital y la migración de transacciones.
- **Alineamiento de la combinación de negocios:** Crecer estratégicamente en áreas clave, incluyendo depósitos de base, para mejorar la rentabilidad y reducir los costos de financiamiento.

**C19** Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)	2017	2016	2015
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 6,726	\$ 6,359	\$ 5,706
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)(2)</sup>	3,688	3,482	3,137
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	10,414	9,841	8,843
Provisión para pérdidas crediticias	1,294	1,281	1,128
Gastos no vinculados con intereses	5,664	5,523	5,095
Gasto por impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	828	707	568
Utilidad neta	\$ 2,628	\$ 2,330	\$ 2,052
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	238	251	199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,390	\$ 2,079	\$ 1,853
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital <sup>(3)</sup>	14.7%	12.8%	13.0%
Productividad <sup>(1)</sup>	54.4%	56.1%	57.6%
Margen neto por intereses <sup>(4)</sup>	4.79%	4.71%	4.71%
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de préstamos y aceptaciones	1.21%	1.26%	1.24%
<b>Información seleccionada del estado consolidado de situación financiera (saldos promedio)</b>			
Activos productivos <sup>(5)</sup>	\$ 140,471	\$ 135,167	\$ 121,130
Total del activo	147,537	142,582	128,248
Depósitos	95,232	87,508	73,946
Total del pasivo	114,694	109,302	94,340
<b>Otros (en millones de dólares al 31 de octubre)</b>			
Activos administrados	\$ 88,189	\$ 85,888	\$ 80,606
Activos gestionados	\$ 52,553	\$ 47,287	\$ 43,560

(1) Base equivalente gravable.

(2) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 482 (2016 – \$ 473; 2015 – \$ 476).

(3) Véase el Glosario.

(4) Ingresos netos por intereses (BEG) como porcentaje de los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias.

(5) Incluye aceptaciones bancarias.

## Resultados financieros

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 2,390 millones, un aumento de 15% frente a \$ 2,079 millones, con sólidos resultados en América Latina y los países del Caribe y América Central. El aumento refleja mayores ingresos netos por intereses y comisiones impulsados por un buen crecimiento de préstamos, menores provisiones comerciales por pérdidas crediticias y los beneficios de las iniciativas de reducción de costos. Esto fue compensado en parte por mayores impuestos sobre la renta.

### Activos y pasivos

El activo promedio de \$ 148,000 millones constituye un aumento de \$ 5,000 millones o 3%. Después el ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el crecimiento de los préstamos personales fue de 8% y el crecimiento de los préstamos comerciales fue 5%, donde América Latina impulsa el crecimiento de 13% y 7%, respectivamente. Los pasivos promedio aumentaron \$ 5,000 millones o 5% a \$ 115,000 millones en gran medida debido a un crecimiento de 9% en depósitos, o 10% después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, incluyendo los depósitos a la vista y de ahorro que aumentaron 8% y los depósitos a plazo que aumentaron 11%.

### Ingresos

Los ingresos totales de \$ 10,414 millones aumentaron \$ 573 millones o 6%. Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 367 millones o 6%, debido al buen crecimiento de préstamos, adquisiciones en América Central y un mayor margen neto por intereses. El margen neto por intereses aumentó ocho puntos base a 4.79%, impulsado por los cambios en la combinación de negocios, debido a que el crecimiento de los préstamos personales superó al crecimiento de los préstamos comerciales, y los mayores márgenes relacionados principalmente a los cambios de la tasa del Banco Central en América Latina el ejercicio anterior. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 206 millones o 6%. Este aumento se produjo en gran medida debido a ingresos por comisiones que aumentaron \$ 176 millones o 7%.

### América Latina

Los ingresos totales de \$ 6,949 millones aumentaron un 8% desde el ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 347 millones u 8%, o 9% excluyendo el efecto de la conversión de moneda extranjera, reflejando el efecto del fuerte crecimiento de los activos y un mayor margen neto por intereses. El margen neto por intereses aumentó 12 puntos base a 4.85% debido a los cambios en la combinación de negocio y a la tasa del Banco Central. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 146 millones o 7%, principalmente debido al crecimiento en los ingresos por comisiones de \$ 140 millones o 7%, impulsado principalmente por comisiones por transacciones e ingresos de tarjetas.

### El Caribe y América Central

Los ingresos totales fueron \$ 3,032 millones, un aumento de 2% frente al año anterior, o 5% después del ajuste por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 20 millones o 1%, aunque 4% después del ajuste por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera impulsado por el crecimiento de activos, principalmente en América Central y la República Dominicana. Los ingresos no vinculados por intereses aumentaron \$ 45 millones o 5%, o 7% después del ajuste por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera como resultado de un sólido crecimiento en comisiones de transacciones, ingresos de tarjetas de crédito y comisiones de patrimonio.

### Asia

El total de ingresos fue de \$ 433 millones, un aumento de 3% frente al ejercicio anterior. Lo anterior fue principalmente gracias a un mayor aporte de Thanachart Bank, compensado parcialmente por un aporte menor del Bank of Xi'an.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses de \$ 5,664 millones aumentaron \$ 141 millones o 3% con respecto al ejercicio anterior. El aumento reflejó el crecimiento del volumen de negocios, los aumentos inflacionarios, el aumento en el gasto en tecnología, y el efecto de las adquisiciones, compensados en parte por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera y los beneficios de los programas de gestión de gastos. El apalancamiento operativo fue positivo de 3.3%.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 13 millones o 1%, a \$ 1,294 millones. Las provisiones para pérdidas crediticias de la banca personal aumentaron al igual que el crecimiento de préstamos. Las provisiones para pérdidas crediticias de banca comercial disminuyeron, principalmente en Colombia, la región del Caribe y México, en relación con el ejercicio anterior. En general, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias mejoró 5 puntos base a 1.21%.

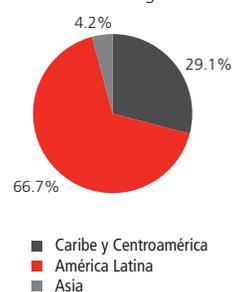
### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva se ubicó en 24.0%, comparado con 23.3% en el ejercicio anterior, debido principalmente a los menores beneficios fiscales en México.

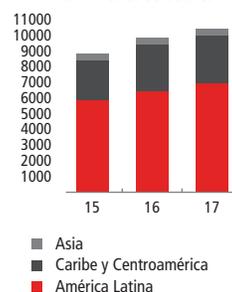
### Perspectivas

El crecimiento en los ingresos de Banca Internacional en 2018 se logrará a través del apalancamiento de su presencia diversificada, con un enfoque particular en los países de la Alianza del Pacífico. Se espera que el crecimiento económico mejores en estos países, impulsando un crecimiento de préstamos de dos dígitos bajo en esta región. Se espera que los márgenes y la calidad de crédito se mantengan estables. La gestión del gasto y entregar apalancamiento operacional positivo siguen siendo una prioridad comercial clave. La actual solidez del dólar canadiense tiene el potencial de afectar negativamente el crecimiento de las utilidades informadas en Banca Internacional en 2018. Aunque el enfoque principal se encuentra en el crecimiento orgánico, se considerarán oportunidades de adquisición que se encuentran alineadas estratégicamente y complementan las operaciones actuales dentro de la actual huella de la Banca Internacional.

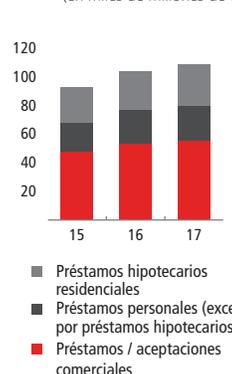
**G10** Total de ingresos



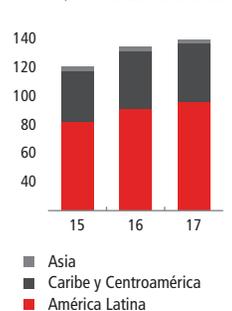
**G11** Total de ingresos por región en millones de dólares



**G12** Préstamos y aceptaciones promedio (en miles de millones de dólares)



**G13** Activos productivos promedio<sup>(1)</sup> por región (en miles de millones de dólares)



(1) Activos productivos promedio excluyendo aceptaciones bancarias

# Banca y Mercados Globales

## Logros en 2017

En 2017, continuamos construyendo nuestra franquicia como un banco mayorista líder en Canadá y la Alianza del Pacífico y progresando significativamente en nuestras prioridades clave:

- **Enfoque en el Cliente**
  - Mejoramos nuestro enfoque en el cliente y entregamos un servicio superior y soluciones a nuestros clientes. A continuación se detalla una muestra de nuestros Premios y Reconocimientos, junto con Acuerdos Destacados de 2017.
  - Expandimos nuestra franquicia de banca de inversión en toda la huella global del Banco para alinear de mejor manera nuestra estrategia mejorada centrada en el cliente en nuestros mercados prioritarios.
- **Alineamiento de Combinación de Negocios**
  - Cambiamos nuestra mezcla del negocio para enfocar nuestros recursos en nuestros mercados y negocios prioritarios.
- **Productividad de los Recursos**
  - Realizamos inversiones significativas en personas, procesos y tecnología, y mejoramos nuestra productividad de los recursos. Continuamos optimizando y modernizando nuestras operaciones y sistemas para servir de mejor manera a nuestros clientes y reducir los costos.
- **Transformación Digital**
  - Continuamos invirtiendo en tecnologías digitales y automatización para entregar una mejor experiencia al cliente. En 2017, nos convertimos en el primer banco canadiense en lanzar una aplicación de banca móvil para negocios, con un identificador de seguridad digital integrado.

## Premios y Reconocimientos

- Logramos el tercer lugar en la League Table for Investment Grade Loan Syndications en Canadá de Thomson Reuters LPC, y el lugar 16 en los Estados Unidos por los primeros tres trimestres de 2017.
- Logramos el segundo lugar en la League Table for Loan Syndications en América Latina, por los tres primeros trimestres de 2017.
- Fuimos reconocidos con 4 Premios de Financiamiento de Proyectos e Infraestructura de América Latina de LatinFinance en 2017:
- Mejor Financiamiento para Aeropuertos: Fideicomiso del Aeropuerto de Ciudad de México (Financiamiento de Bonos)
- Mejor Financiamiento para Transporte: Fideicomiso del Aeropuerto de Ciudad de México (Financiamiento de Bonos)
- Mejor Financiamiento para Infraestructura – México: Red Compartida (Financiamiento de Proyecto)
- Mejor Financiamiento para Infraestructura – Región del Caribe: Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI (Financiamiento de Préstamos y Bonos)
- El equipo de Investigación de Capital de Scotiabank ganó ocho #1 en rankings de la industria y 18 en rankings de sector de nivel principal en el Estudio de Inversionistas de Capital de Canadá de 2017 Greenwich Associates.

## Acuerdos Destacados

- Actuó como Asesor Financiero para Royal Dutch Shell (Shell) en la venta de su participación del 60% en el Athabasca Oil Sands Project y el 100% de participación en el Complejo Peace River por C\$ 11,100 millones a Canadian Natural Resources Limited (CNRL), al igual que la concurrente adquisición conjunta por parte de Shell y CNRL de Marathon Oil Canada Corporation por US\$ 2,500 millones. Scotiabank también actuó como Organizador Líder Conjunto del crédito puente relacionado por C\$ 9,000 millones de CNRL.
- Actuó como Asesor Financiero Exclusivo para Veresen Inc. en su adquisición por parte de Pembina Pipeline Corporation. La transacción, valorada en C\$ 9,400 millones, creó una de las mayores compañías de infraestructura energética en Canadá.
- Actuó como Organizador Líder Conjunto y Suscriptor del 50% de un nuevo financiamiento de US\$ 1,200 millones para respaldar la adquisición de parte de Jacobs Engineering de CH2M Hill. Además, Scotiabank respaldó el 50% de la línea de crédito actual de US\$ 1,600 millones de la compañía en relación con la adquisición.
- Actuó como Coordinador Global, Cogestor y Agente de Facturación y Entrega en la primera emisión de bonos por PEN\$ 10,000 millones compensable a través de Euroclear que vence en 2032 de la República de Perú. Esta transacción representa la primera emisión denominada en soles peruanos (PEN) en ser compensada y liquidada a través de Euroclear.
- Actuó como Gestor en la reapertura sindicada de £ 4,000 millones de los Bonos Convencionales con vencimiento en 2065 para la Oficina de Gestión de Deuda del Reino Unido (UK DMO). Esta fue la primera vez que Scotiabank asume la función de gestor en una sindicación de Bonos Convencionales, y fue el segundo mandato de gestor recibido de parte de UK DMO en los últimos 12 meses.
- Actuó como Coordinador Principal por Mandato, Suscriptor, Gestor y Proveedor de Coberturas sobre un crédito de A\$ 5,900 millones para la adquisición de la red eléctrica de Endeavour Energy en Australia de parte de MIRA, AMP Capital, BCIMC y la Autoridad de Inversiones de Catar.

## Perfil de actividades

Banca y Mercados Globales (BMG) realiza la banca mayorista del Banco y los negocios de mercados de capital con clientes inversionistas corporativos, gubernamentales e institucionales. BMG es un banco mayorista de servicio completo y agente de inversiones en Canadá y México, y ofrece una gama de productos y servicios en los Estados Unidos, América Latina, (excluyendo México), y en mercados seleccionados en Europa, Asia y Australia.

Más específicamente, BMG provee a los clientes: préstamos corporativos, banca de transacciones (incluyendo gestión de finanzas comerciales y efectivo); banca de inversión (incluyendo finanzas corporativas y fusiones y adquisiciones); suscripciones de instrumentos de renta fija y variable, ventas, negociación e investigación; servicios prime (corretaje y préstamos de acciones prime); ventas y negociación de moneda extranjera; derivados de productos básicos; ventas de metales preciosos y básicos, negociación, financiamiento y servicios físicos; y gestión de garantías colaterales.

## Estrategia

Banca y Mercados Globales continúa construyendo su franquicia como el banco mayorista líder en Canadá y la Alianza del Pacífico, mientras que mantiene una presencia significativa en otras regiones para apoyar a sus clientes de múltiples regiones.

## Prioridades para 2018

- **Mejorar el Enfoque en los Clientes:** Continuamos posicionando al cliente al centro de todo lo que hacemos. Estamos mejorando la experiencia final del cliente para ofrecer fluidamente todas nuestras capacidades, profundizando y fortaleciendo nuestras relaciones, mientras que apalancamos nuestra huella global para servir de mejor manera a nuestros clientes de múltiples regiones.
- **Líderes en nuestros Mercados Principales:** Estamos invirtiendo en personas, procesos y tecnología, mejorando nuestras capacidades en los principales mercados de Canadá y la Alianza del Pacífico. Estamos expandiendo nuestra experiencia en mercados de banca y capital para aumentar nuestra importancia y profundizar nuestras relaciones con clientes en estos mercados.
- **Optimizar la Efectividad:** Estamos controlando los costos e invirtiendo en las áreas correctas para impulsar el valor para los accionistas, mientras optimizamos nuestro uso de capital y financiamiento. Estamos invirtiendo en tecnología para mejorar la experiencia del cliente, mejorar nuestras capacidades de datos y analítica y mejorar la eficacia operativa.

## T20 Resultados financieros de Banca y Mercados Globales

(en millones de dólares)	2017	2016	2015
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ 1,336	\$ 1,293	\$ 1,071
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)</sup>	3,288	3,139	2,953
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	4,624	4,432	4,024
Provisión para pérdidas crediticias	42	249	67
Gastos no vinculados con intereses	2,160	2,040	1,846
Gasto por impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	604	572	558
Utilidad neta	\$ 1,818	\$ 1,571	\$ 1,553
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,818	\$ 1,571	\$ 1,553
<b>Coefficientes clave</b>			
Rendimiento sobre el capital <sup>(2)</sup>	16.0%	12.6%	13.0%
Productividad <sup>(1)</sup>	46.7%	46.0%	45.9%
Margen neto por intereses <sup>(3)(4)</sup>	1.75%	1.67%	1.65%
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de préstamos y aceptaciones	0.05%	0.30%	0.10%
<b>Información seleccionada del estado consolidado de situación financiera (saldos promedio)</b>			
Activos para negociación	\$ 103,861	\$ 103,316	\$ 108,137
Préstamos y aceptaciones	79,937	81,662	70,103
Activos productivos	291,870	298,664	290,482
Total del activo	335,599	350,627	342,389
Depósitos	77,158	77,261	63,308
Total del pasivo	267,377	269,755	239,628

(1) Base equivalente gravable.

(2) Véase el Glosario.

(3) Solo Banca Comercial.

(4) Ingresos netos por intereses (BEG) como porcentaje de los activos productivos promedio excluyendo las aceptaciones bancarias.

## Resultados financieros

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,818 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital en 2017, un aumento de \$ 247 millones o 16% frente al ejercicio anterior. Los más sólidos resultados en el negocio de acciones se relacionaron principalmente con la mayor actividad de negociación del cliente contribuyó aproximadamente con el 6% del crecimiento de utilidades. Además, una provisión para pérdidas crediticias significativamente menor fue compensada por mayores gastos no vinculados con intereses.

### Activos promedio

El activo promedio disminuyó \$ 15,000 millones o 4%, a \$ 336,000 millones este ejercicio. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los activos disminuyeron \$ 9,000 millones o 2%, en la medida que las disminuciones en títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y activos relacionados con derivados, compensadas en parte por mayores títulos valores.

### Pasivo promedio

El pasivo promedio disminuyó \$ 3,000 millones o 1%, a \$ 267,000 millones este ejercicio. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los pasivos aumentaron \$ 2,000 millones o 1%, debido a mayores títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y depósitos de lingotes de oro, compensados ligeramente por menores pasivos relacionados con derivados.

### Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron en 3% a \$ 1,336 millones, principalmente debido a mayores volúmenes de depósito en los Estados Unidos y Canadá. El margen neto por intereses fue 1.75%, un aumento de 8 puntos base.

### Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 3,288 millones aumentaron \$ 149 millones o 5%. Los sólidos resultados en ingresos por negociación de acciones, ganancias netas sobre títulos de inversión y mayores comisiones por suscripción contribuyeron al crecimiento. Esto fue compensado parcialmente por menores comisiones bancarias y menores ingresos por negociación en metales e instrumentos de renta fija.

### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron en \$ 120 millones o 6% a \$ 2,160 millones en 2017. Esto se debió principalmente a mayores gastos reglamentarios, de cumplimiento y tecnología. El apalancamiento operativo fue negativo, de 1.5%.

### Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias disminuyó \$ 207 millones a \$ 42 millones, debido principalmente a mayores provisiones del sector energético el ejercicio anterior. Durante este ejercicio, las provisiones se registraron principalmente en Asia y Europa. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias disminuyó 25 puntos base a 5 puntos base.

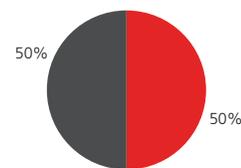
### Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva de 25.0% fue 1.7% menor que el ejercicio anterior, debido a menores impuestos en ciertas operaciones en el extranjero.

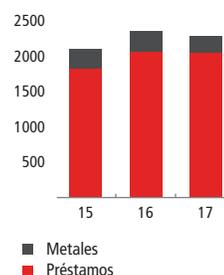
### Perspectivas

Con la ejecución de las estrategias enfocadas en el cliente, la inversión en nuestras personas y las capacidades que incluyen la plataforma Banca de Inversión Global, esperamos un sólido crecimiento continuo en depósitos y mejores resultados en Banca Corporativa. Se espera que este crecimiento sea compensado parcialmente por menores ingresos de ciertas transacciones del mercado de capital emprendidas por clientes. Se espera que los gastos aumenten para apoyar mayores inversiones en materias reglamentarias y en tecnología.

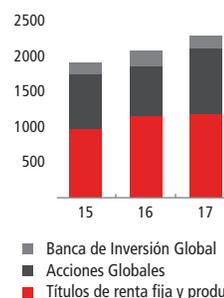
G14 Total de ingresos



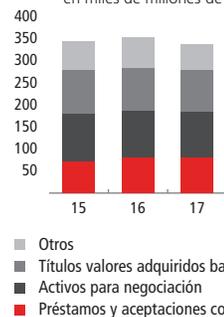
G15 Ingresos de la banca comercial en millones de dólares



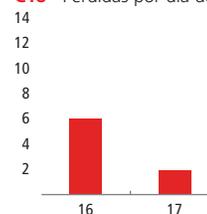
G16 Ingresos de mercados de capitales por línea de negocios en millones de dólares



G17 Composición de activos productivos promedio en miles de millones de dólares



C18 Pérdidas por día de negociación



## Otros

La categoría Otros incluye la Tesorería del Grupo, sectores de operación más pequeños, partidas de eliminación de líneas de negocios y otros rubros corporativos que no se encuentran asignados a una línea de negocios.

### Resultados financieros

#### C21 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2017	2016	2015
Ingresos netos por intereses <sup>(1)</sup>	\$ (390)	\$ (384)	\$ (100)
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)(2)</sup>	(344)	273	35
Total de ingresos <sup>(1)</sup>	(734)	(111)	(65)
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias	–	50	60
Gastos no vinculados con intereses	319	653	86
Gasto por impuestos sobre la renta <sup>(1)</sup>	(786)	(545)	(475)
Utilidad neta	\$ (267)	\$ (269)	\$ 264
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ (267)	\$ (269)	\$ 264

(1) Incluyen el remanente neto de los precios de transferencia adecuados al vencimiento y la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses y la provisión para impuestos sobre la renta en los segmentos de negocios.

(2) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ (141) en 2017; (2016 – \$ (137); 2015 – \$ (137)).

En los ingresos netos por intereses, los otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período 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 gravable equivalente. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 562 millones en 2017, en comparación con \$ 299 millones en 2016.

La utilidad neta por inversiones en empresas asociadas y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período incluyen los ajustes por normalización fiscal en relación con el aumento de los ingresos de las empresas asociadas. Estos ajustes normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de las empresas asociadas a los resultados de las líneas de negocios.

La categoría Otros tuvo una pérdida neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 267 millones en 2017. Después del ajuste del cargo por reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuestos), la utilidad neta fue de \$ 9 millones en 2016.

#### Ingresos

Los ingresos disminuyeron en \$ 623 millones debido principalmente a mayores compensaciones de base equivalente gravable (eliminados en gastos fiscales), menores ganancias netas en valores de inversión, menores ganancias netas en la venta de bienes raíces, y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera (incluyendo las coberturas).

#### Provisión para pérdidas crediticias

La disminución de la provisión para pérdidas crediticias se relaciona a un aumento de \$ 50 millones en la reserva para pérdidas crediticias contra préstamos productivos en el ejercicio anterior.

#### Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 319 millones en 2017. Después del ajuste del cargo de reestructuración del Banco de \$ 378 millones durante el T2 de 2016, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 44 millones en comparación con 2016. El aumento se debió principalmente a menores gastos por beneficios a los empleados en el ejercicio anterior.

## Desempeño Financiero de las Líneas de Negocios: 2016 frente a 2015

### Banca Canadiense

La utilidad neta de Banca Canadiense atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 3,736 millones en 2016, lo que representó un aumento de \$ 392 millones o 12%. La ganancia sobre la venta de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento ("la ganancia sobre la venta") de \$ 116 millones antes de impuestos o \$ 100 millones después de impuestos contribuyó al crecimiento de un 3% en los ingresos netos. Contribuyeron al crecimiento el buen desempeño de la banca personal y de pequeñas empresas, de banca comercial y de gestión patrimonial, así como también el efecto de la adquisición de la cartera de tarjetas de crédito al JPMorgan Chase Bank ("la adquisición"). El rendimiento sobre el capital fue de 22.0% un aumento frente a 21.0% en 2015.

### Banca Internacional

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital se situó en \$ 2,079 millones, lo que representó un aumento de \$ 226 millones o 12%. Las utilidades de un sólido crecimiento de activos y comisiones incluyendo el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera fueron parcialmente compensadas por una provisión por pérdidas crediticias mayor. El sólido crecimiento subyacente en activos y comisiones en América Latina y una sólida aportación del Caribe y América Central, fueron complementadas por las utilidades en Asia. El rendimiento sobre el capital fue de 12.8% frente a 13.0% en 2015.

### Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,571 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital en 2016, un aumento de \$ 18 millones o 1% frente al 2015. Los resultados más sólidos de los instrumentos de renta fija, préstamos corporativos y negocios de productos básicos, así como el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, fueron principalmente compensados por la mayor provisión por pérdidas crediticias y los menores resultados en acciones. El rendimiento sobre el capital fue de 12.6% frente a 13.0% en 2015.

### Otros

La categoría Otros tuvo una pérdida neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 269 millones en 2016. Después del ajuste por el cargo de reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuestos; véase C2), la utilidad neta fue de \$ 9 millones en 2016. La utilidad neta atribuible a los tenedores de capital fue \$ 264 millones en 2015, incluye un número de partidas en gran medida compensatorias, una reducción en el devengo del beneficio previsional relacionado con modificaciones al plan principal de jubilación del Banco de \$ 204 millones antes de impuestos (\$ 151 millones después de impuestos), un aumento en la provisión colectiva para pérdidas crediticias para préstamos productivos debido al aumento de la cartera de préstamos de \$ 60 millones antes de impuestos (\$ 44 millones después de impuestos), y los costos de reorganización relacionados con las operaciones de los servicios compartidos de la Banca Canadiense de \$ 61 millones antes de impuestos (\$ 45 millones después de impuestos).

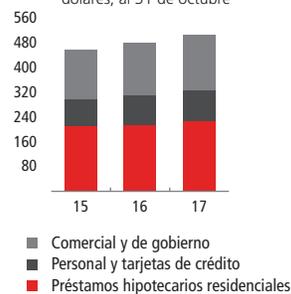
## CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

### C22 Estado condensado de situación financiera

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

	2017	2016	2015
<b>Activos</b>			
Efectivo, depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 65.4	\$ 54.8	\$ 84.5
Activos para negociación	98.5	108.6	99.1
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	95.3	92.1	87.3
Títulos de inversión	69.3	72.9	43.2
Préstamos	504.4	480.2	458.6
Otros	82.4	87.7	83.8
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 915.3</b>	<b>\$ 896.3</b>	<b>\$ 856.5</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	\$ 625.4	\$ 611.9	\$ 600.9
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	95.8	97.1	77.0
Otros pasivos	126.5	121.8	118.9
Obligaciones subordinadas	5.9	7.6	6.2
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 853.6</b>	<b>\$ 838.4</b>	<b>\$ 803.0</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	55.5	52.7	49.1
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4.6	3.6	2.9
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1.6	1.6	1.5
<b>Total del patrimonio</b>	<b>\$ 61.7</b>	<b>\$ 57.9</b>	<b>\$ 53.5</b>
<b>Total del pasivo y del capital contable</b>	<b>\$ 915.3</b>	<b>\$ 896.3</b>	<b>\$ 856.5</b>

**G19** Cartera de préstamos  
préstamos y aceptaciones, en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



**G20** Depósitos  
en miles de millones de dólares, al 31 de octubre



### Estado de situación financiera

#### Activos

Al 31 de octubre de 2017, el total de activos del Banco se situó en \$ 915,000 millones, un aumento de \$ 19,000 millones o 2%, en comparación con el 31 de octubre de 2016. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el total de activos aumentó en \$ 32,000 millones. Este crecimiento se registró principalmente en préstamos, mientras que los aumentos en depósitos en instituciones financieras fueron compensados por menores activos para negociación y títulos de inversión.

Efectivo y depósitos en instituciones financieras aumentó \$ 13,000 millones, mientras que los activos para negociación disminuyeron \$ 10,000 millones debido principalmente a una disminución en títulos para negociación.

Los títulos valores de inversión disminuyeron \$ 4,000 millones frente al 31 de octubre de 2016, debido principalmente a menores tenencias de títulos mantenidos hasta su vencimiento. La ganancia no realizada sobre los títulos disponibles para la venta, después del efecto de las coberturas admisibles, disminuyó \$ 74 millones a una pérdida no realizada de \$ 48 millones al 31 de octubre de 2017, debido principalmente a las ganancias realizadas por las ventas y los cambios en las tasas de interés.

Los préstamos aumentaron \$ 24,000 millones o 5%, en comparación con el 31 de octubre de 2016. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los préstamos aumentaron \$ 30,000 millones. Los préstamos hipotecarios aumentaron \$ 15,000 millones y los préstamos personales y tarjetas de crédito aumentaron \$ 5,000 millones principalmente en Canadá y América Latina. Los préstamos a empresas y a gobiernos se incrementaron \$ 10,000 millones principalmente en Canadá y América Latina.

Los activos por instrumentos derivados disminuyeron \$ 6,000 millones debido principalmente a menores montos de precios de mercado relacionados con los contratos de tasa de interés.

## Pasivos

El total de pasivos se situó en \$ 854,000 millones al 31 de octubre de 2017, lo que constituye un aumento de \$ 15,000 millones o 2%, frente al 31 de octubre de 2016. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el total de pasivos aumentó \$ 29,000 millones.

El total de depósitos aumentó \$ 13,000 millones. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el total de depósitos aumentó \$ 23,000 millones. Los depósitos personales crecieron \$ 2,000 millones, principalmente en Canadá y América Latina, y los depósitos corporativos y de gobiernos crecieron \$ 20,000 millones, principalmente en Canadá, los Estados Unidos y América Latina.

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto aumentaron \$ 7,000 millones. Los pasivos por instrumentos derivados registraron un descenso de \$ 8,000 millones, similar al de los activos por instrumentos derivados. El total de financiamiento mayorista disminuyó \$ 8,000 millones.

## Patrimonio

El total del capital contable se incrementó \$ 3,804 millones frente al 31 de octubre de 2016. Este aumento fue impulsado principalmente por ganancias del ejercicio actual de \$ 8,243 millones y un incremento neto de las acciones preferentes y otros instrumentos de capital de \$ 985 millones. En parte fue compensado por una disminución en otros resultados integrales de \$ 709 millones, debido principalmente a una disminución en las ganancias por conversión de moneda extranjera no realizada sobre las inversiones del Banco en sus operaciones en el extranjero, dividendos pagados de \$ 3,797 millones, la recompra y cancelación de aproximadamente 14 millones de acciones ordinarias por \$ 1,009 millones.

## Perspectivas

Se estima que los activos y depósitos continuarán aumentando en 2018 en todas las líneas de negocios. Si bien se prevé que el aumento de los préstamos hipotecarios se modere, otros préstamos personales y comerciales se deben continuar expandiendo. Se estima que los activos y depósitos relacionados con préstamos crecerán a nivel internacional, especialmente en los países de la Alianza del Pacífico.

## Gestión del capital

### Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base de capital con el fin de respaldar los riesgos asociados a sus actividades de negociación diversificadas. Los altos niveles de capital aumentan la seguridad para los clientes y la confianza de los inversionistas del Banco y sustentan las buenas calificaciones crediticias de éste. Además le permiten aprovechar las oportunidades de crecimiento y mejorar los rendimientos de las tenencias de los accionistas reportándoles dividendos más altos. 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 control interno; la creación de marco de apetito por el riesgo integral del Banco; 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 interno y el reglamentario.

### Control 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 del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. Además, la Junta examina y aprueba el plan anual de capital del Banco. La Alta Dirección y el Comité de Gestión del Activo-Pasivo controlan el proceso de gestión de capital. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global abordan de una manera coordinada la implementación de la estrategia de capital del Banco.

### Apetito por el riesgo

El marco de apetito por el riesgo que establece la tolerancia institucional al riesgo y los niveles de capital previstos se detalla en la sección de Gestión del Riesgo "Apetito por el riesgo". Dicho marco abarca las previsiones a mediano plazo con respecto a los umbrales reglamentarios del capital, las utilidades y otros parámetros basados en el riesgo. Estas previsiones aseguran que el Banco logre los siguientes objetivos generales: 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 sus accionistas.

### Capital reglamentario

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS, por sus siglas en inglés), comúnmente conocidos como el Acuerdo de Basilea III. El Acuerdo de Basilea III se basa en el documento "Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital: El Marco Revisado" (Acuerdo de Basilea II). Conforme a las reglas de Basilea III, los tres coeficientes del capital reglamentario principales basados en el riesgo que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el coeficiente del capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1 y el coeficiente de capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre los activos ponderados por riesgo. Además, el Acuerdo de Basilea III proporciona pautas sobre el capital contingente invariable (NVCC). La pauta indica que para calificar como capital reglamentario, los instrumentos de capital no ordinarios se deben convertir en capital social luego de un evento desencadenante según se define en la pauta. Todos los instrumentos de capital no ordinarios emitidos después del 31 de diciembre de 2012, debían cumplir con los requisitos de capital contingente invariable para calificar como capital reglamentario.

Las reglas de Basilea III del BCBS prevén mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las nuevas normas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en cinco años las nuevas deducciones y los componentes del capital adicionales al capital ordinario. Los instrumentos de capital no admisibles distintos de acciones ordinarias serán retirados en un lapso de 10 años y el mecanismo de absorción de conservación del capital será distribuido en 4 años. A partir de enero de 2019, los bancos deberán cumplir con los nuevos requisitos mínimos respecto a los activos ponderados por riesgos de: un coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 4.5% más un mecanismo de absorción de conservación del capital de 2.5%, es decir, en conjunto 7%, un coeficiente mínimo de nivel 1 de 8.5%, y el total del coeficiente de capital de 10.5%.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF), Canadá, ha emitido pautas, requisitos relativos a informes y una guía de revelación compatibles con las reformas del Acuerdo de Basilea III, excepto por el diferimiento de los cargos de capital relacionados con el ajuste por valuación de créditos, requiriendo que estos se distribuyan en un período de cinco años a partir de enero de 2014. De acuerdo con los requerimientos de la OSIF, durante 2017 se usó un escalón para los activos ponderados por riesgo de ajuste por valuación de créditos de 0.72, 0.77 y 0.81 para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente (escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 el 31 de octubre de 2016, respectivamente). Los escalares aumentarán a 0.80, 0.83 y 0.86, respectivamente, en el primer trimestre de 2018.

Al inicio del primer trimestre de 2013, la OSIF exigió que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital ("sobre una base integral"), y que cumplan con el mínimo de capital ordinario de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSIF también designó al banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requerimientos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requerimientos para los bancos de importancia sistémica mundial.

Además de los requisitos del capital basados en riesgo, las reformas del Acuerdo de Basilea III incluyen un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo como medida complementaria más sencilla a sus requisitos del capital de riesgo. El Coeficiente de Apalancamiento es la relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en los requisitos. En enero de 2014, Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés) emitió revisiones al marco del coeficiente de apalancamiento del Acuerdo de Basilea III.

En 2014, la OSIF emitió su Pauta de Requisitos de Apalancamiento y los Requisitos Mínimos de Revelación que resume la aplicación y revelación del coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III en Canadá y el reemplazo de la anterior relación de Múltiplo de activo-capital (ACM, por sus siglas en inglés), en vigencia a partir del primer trimestre de 2015. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%.

### Cambios en materia reglamentaria relacionados con el capital

En vigencia a partir del T1 de 2017, los nuevos requerimientos fueron implementados para los préstamos no asegurados canadienses asegurados por bienes raíces residenciales en respuesta a riesgos en evolución, tales como riesgos asociados con los elevados precios de las viviendas en ciertos mercados, y el aumento en los niveles de endeudamiento familiar. Los nuevos requisitos para los modelos de capital de pérdida en caso de incumplimiento (PCI) bajo el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) introdujo un piso sensible al riesgo que está ligado a aumentos en los precios de la propiedad local y/o a precios de viviendas que son altamente relativos a los ingresos del prestatario. Los cambios aplican a las nuevas generaciones, refinanciamiento y renovaciones de todos los productos no asegurados y garantizados con bienes raíces sobre una base en adelante.

### Planificación, gestión y supervisión del capital

El Banco gestiona y supervisa el capital en función de los cambios previstos en sus estrategias y de los cambios 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 medidas financieras, tales como los umbrales reglamentarios y el capital interno. Los resultados se usan para planificar el capital y tomar decisiones estratégicas.

El Banco evalúa su suficiencia de capital en el contexto de su posición actual y de su perfil y posición de riesgo previsto según sus objetivos internos, a la vez que considera el efecto potencial de diversos casos hipotéticos de resistencia. Se seleccionan los casos hipotéticos con base en las condiciones económicas y el entorno de sus operaciones. Por otra parte, somete la suficiencia de capital a evaluaciones referidas al futuro que incorporan los resultados de casos más severos de múltiples riesgos en su programa institucional de pruebas de resistencia. Estas pruebas sirven para determinar el grado en que ciertas situaciones severas, pero plausibles, afectarían al capital del Banco.

El Banco establece objetivos de capital reglamentario interno para asegurar la suficiencia del capital disponible en el contexto de su apetito por el riesgo.

El objetivo interno del Banco incluye un margen adecuado en relación con el mínimo reglamentario que garantice la flexibilidad suficiente para la utilización futura del capital y teniendo en cuenta su apetito por el riesgo, las distintas hipótesis de planificación, los resultados de las pruebas de resistencia, y la planificación de contingencias.

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 apetito por el riesgo, su efecto en los niveles de capital interno, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. Dirijase a la sección de Gestión de riesgos para obtener más detalles sobre este marco de gestión de riesgos del banco. 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 los activos y los activos ponderados por riesgos, y a 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 se evalúa frente a la meta de generar apropiados rendimientos para los accionistas del Banco.

### Generación de capital

El Banco genera capital interno con sus utilidades netas después de los pagos de dividendos, y lo aumenta por medio de emisiones de acciones ordinarias, acciones preferentes y otros instrumentos de capital, y obligaciones subordinadas, netas de rescates.

### Utilización de instrumentos de 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 actuales, 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 financieros incluyen el efecto en las utilidades por acción, los 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.

### Coeficientes de capital reglamentario

El Banco continúa manteniendo niveles de capital elevados y de alta calidad, lo que lo sitúa en una buena posición para el crecimiento futuro de nuestras operaciones. El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 sobre la base integral conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 11.5% al 31 de octubre de 2017. El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 creció 50 puntos base en 2017, principalmente debido a la sólida generación de capital interno.

Los coeficientes de capital de nivel 1 y del total del capital fueron 13.1% y 14.9%, respectivamente, sobre la base integral conforme al acuerdo de Basilea III, al 31 de octubre de 2017. Además, el Coeficiente de apalancamiento también mejoró a 4.7%. Los coeficientes de Capital de Nivel 1, de capital total y de apalancamiento también se beneficiaron de la emisión de capital de nivel 1 contingente invariable adicional subordinado por US\$ 1,250 millones durante el cuarto trimestre.

Estos coeficientes de capital permanecen muy por arriba de los mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF para 2017 (incluyendo el sobrecargo D-SIB de 1%), de 8%, 9.5% y 11.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Al 31 de octubre de 2017, el Banco se encontraba muy por sobre el Coeficiente de apalancamiento mínimo establecido por la OSIF.

### Perspectivas

El Banco continuará manteniendo una posición de capital sólida en 2018. Se manejará con prudencia el capital a efecto de apoyar las iniciativas orgánicas de crecimiento, las adquisiciones selectivas que mejoran los rendimientos de los accionistas, y cumplirán con los mayores requisitos de capital que surgen de los cambios contables y reglamentarios que evolucionan.

### C23 Capital reglamentario<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Basilea III Integral		
	2017	2016	2015
<b>Capital ordinario de nivel 1</b>			
Total del capital ordinario	\$ 55,454	\$ 52,657	\$ 49,085
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de subsidiarias	636	597	557
Plusvalía e intangibles no admisibles, netos de pasivos por impuestos diferidos <sup>(2)</sup>	(11,505)	(11,589)	(11,018)
Deducciones relacionadas con umbrales	(271)	(435)	(664)
Activos netos por impuestos diferidos (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	(417)	(484)	(539)
Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	(545)	(757)	(456)
<b>Capital ordinario de nivel 1</b>	<b>43,352</b>	<b>39,989</b>	<b>36,965</b>
Acciones preferentes <sup>(4)</sup>	3,019	3,594	2,934
Títulos valores de capital de nivel 1 adicionales subordinados (NVCC)	1,560	–	–
Pasivos por instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios <sup>(4)</sup>	1,400	1,400	1,400
Otros ajustes de capital de nivel 1 <sup>(5)</sup>	142	83	67
<b>Capital Neto de Nivel 1</b>	<b>49,473</b>	<b>45,066</b>	<b>41,366</b>
<b>Capital de nivel 2</b>			
Obligaciones subordinadas, neto de amortización <sup>(4)</sup>	5,935	7,633	6,182
Reserva colectiva admisible para inclusión en el nivel 2 y reserva excedente (ref. método IRB)	602	528	486
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de nivel 2 de subsidiarias	103	103	196
Otros ajustes del capital de nivel 2	–	–	–
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>6,640</b>	<b>8,264</b>	<b>6,864</b>
<b>Total de capital reglamentario</b>	<b>56,113</b>	<b>53,330</b>	<b>48,230</b>
<b>Activos ponderados por riesgos (en miles de millones de dólares)</b>			
Riesgo crediticio	315.2	314.8	308.0
Riesgo de mercado	7.8	10.6	14.4
Riesgo operativo	40.6	38.6	35.6
Ajuste de la base de capital del Acuerdo de Basilea I <sup>(6)</sup>	12.8	–	–
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(6)(7)</sup>	\$ 376.4	\$ 364.0	\$ 358.0
<b>Coeficientes de capital<sup>(8)</sup></b>			
Capital ordinario de nivel 1	11.5%	11.0%	10.3%
Capital de nivel 1	13.1%	12.4%	11.5%
Total	14.9%	14.6%	13.4%
<b>Apalancamiento:</b>			
Exposición al apalancamiento	\$ 1,052,891	\$ 1,010,987	\$ 980,212
Coeficiente de apalancamiento	4.7%	4.5%	4.2%

(1) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III.

(2) Los montos informados se basan en los requisitos de la OSIF de que la plusvalía asociada a las inversiones en empresas asociadas se clasifique como plusvalía para efectos de información reglamentaria.

(3) Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral conforme al Acuerdo Basilea III incluye las ganancias o pérdidas debido a cambios en el riesgo crediticio propio sobre los pasivos medidos a valor razonable, los activos de planes de jubilación y otras partidas.

(4) Los instrumentos de capital de nivel 1 y nivel 2 no admisibles están sujetos a un período de retirada progresiva de 10 años.

(5) Otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 sobre una base integral incluyen las participaciones no controladoras admisibles en subsidiarias.

(6) Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSIF ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. La base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo a lo que especifica la OSIF. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgos. Al 31 de octubre de 2017, los activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 incluyeron un ajuste de base del Acuerdo de Basilea I de \$ 12,800 millones (\$ 0 en 2016 y 2015).

(7) Al 31 de octubre de 2017, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.72, 0.77 y 0.81 para computar CON1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente (escalares de 0.64, 0.71, y 0.77 en 2016).

(8) La OSIF designó al banco como banco internacional de importancia sistemática (D-SIB) y aumentó en 1% su coeficiente de capital mínimo reglamentario. Este sobrecargo de 1% se aplicó el 1 de enero de 2016 a todos los coeficientes de capital mínimo reglamentario para el capital ordinario de nivel 1, el capital de nivel 1 y el capital total, en concordancia con los requisitos para los bancos de importancia sistemática mundial.

C24 Cambios en el capital reglamentario<sup>(1)</sup>

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	Basilea III Integral		
	2017	2016	2015
<b>Total del capital, al inicio del ejercicio</b>	<b>\$ 53,330</b>	\$ 48,230	\$ 43,592
<b>Cambios en el capital ordinario de nivel 1</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de capital ordinario del Banco	7,876	6,987	6,897
Dividendos pagados a tenedores de títulos de capital del Banco	(3,668)	(3,468)	(3,289)
Acciones emitidas	313	391	104
Recompra / rescate de acciones	(1,009)	(80)	(955)
Ganancias o pérdidas debido a cambios en el riesgo crediticio propio sobre los pasivos medidos a valor razonable	185	(2)	(158)
Movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo	(634)	(472)	1,451
Cambio en participaciones no controladoras en el capital ordinario de subsidiarias	39	40	43
Cambio en la plusvalía y otros activos intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) <sup>(2)</sup>	84	(571)	(535)
Otros cambios, incluidos los siguientes ajustes reglamentarios:	177	199	(335)
– Activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	67	55	81
– Inversiones importantes en capital ordinario de otras instituciones financieras (excedente sobre el umbral de 10%)	129	61	(317)
– Otras deducciones de capital	35	126	44
– Otros	(54)	(43)	(143)
<b>Cambios en el capital ordinario de nivel 1</b>	<b>\$ 3,363</b>	\$ 3,024	\$ 3,223
<b>Cambios en el capital adicional de nivel 1</b>			
Emitido	1,560	1,350	–
Rescatado	(575)	(690)	–
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	59	16	70
<b>Cambios en el capital adicional de nivel 1</b>	<b>\$ 1,044</b>	\$ 676	\$ 70
<b>Cambios en el capital de nivel 2</b>			
Emitido	–	2,502	1,250
Rescatado	(1,500)	(1,035)	–
Reservas colectivas admisibles para inclusión en el nivel 2 y la reserva excedente conforme al método AIRB	74	42	17
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	(198)	(109)	78
<b>Cambios en el capital de nivel 2</b>	<b>\$ (1,624)</b>	\$ 1,400	\$ 1,345
<b>Total de capital generado (utilizado)</b>	<b>\$ 2,783</b>	\$ 5,100	\$ 4,638
<b>Total del capital, al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ 56,113</b>	\$ 53,330	\$ 48,230

(1) Los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III.

(2) Los montos informados se basan en los requisitos de la OSIF de que la plusvalía asociada a las inversiones en empresas asociadas se clasifique como plusvalía para efectos de información reglamentaria.

## Componentes del capital reglamentario

El capital reglamentario del Banco consta de tres componentes: capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital de nivel 2, según su grado de permanencia y absorción de pérdidas. Todos los componentes proporcionan respaldo para las operaciones bancarias y protección para los depositantes.

El capital ordinario de nivel 1 está integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, un prorrateo de las participaciones no controladoras, y deducciones reglamentarias. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura, activos netos de fondos de jubilación con beneficios definidos, déficit de provisiones para pérdidas crediticias previstas por créditos e inversiones significativas en el capital ordinario de otras instituciones financieras.

El capital adicional de nivel 1 está integrado principalmente por acciones preferentes no acumulativas admisibles, otros instrumentos de capital admisibles (según lo descrito en la Nota 23), y acciones preferentes no admisibles e instrumentos innovadores de nivel 1 sujetos a retirada progresiva. El capital de nivel 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a la retirada progresiva y por la reserva admisible para pérdidas crediticias.

El capital ordinario de nivel 1 del Banco fue de \$ 43,400 millones al 31 de octubre de 2017, lo que representa un aumento de \$ 3,400 millones frente al ejercicio anterior principalmente asociado a:

- el crecimiento de \$ 4,200 millones de generación interna de capital; y,
- \$ 500 millones de las disminuciones en deducciones de capital y otros ajustes de capital reglamentario.

Compensado en parte por:

- \$ 700 millones de recompra de acciones ordinarias netas de emisiones de acciones ordinarias bajo la compra de acciones por parte de los empleados, y los planes de opciones de compra de acciones del Banco; y,
- la disminución de \$ 600 millones de los movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo, principalmente por los efectos de la conversión de moneda extranjera, compensado en parte por las ganancias de los planes de jubilaciones y beneficios de los empleados.

Los coeficientes del capital de nivel 1 y de capital total también se vieron beneficiados por los cambios anteriormente descritos y la emisión de \$ 1,250 millones de instrumentos de capital de nivel 1 de capital contingente invariable adicionales subordinados, compensado parcialmente por los rescates planificados de acciones preferentes que no son de capital contingente invariable por \$ 600 millones. Adicionalmente, el capital total fue menor debido al rescate planificado de \$ 1,500 millones de obligaciones subordinadas que no son de capital contingente invariable durante el ejercicio.

## Dividendos

Su solidez en cuanto a generación de utilidades y posición de capital permitió al Banco incrementar su dividendo dos veces en 2017. El pago de los dividendos anuales en 2017 se ubicó en \$ 3.05 comparado con \$ 2.88 en 2016, reflejando un aumento del 6%. El coeficiente de pago de dividendos fue de 46.6% en línea con el coeficiente de pago de dividendos de un rango de 40-50% aprobado por la Junta Directiva.

## C25 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Dividendos			
Ordinarios	\$ 3,668	\$ 3,468	\$ 3,289
Preferentes	129	130	117
Acciones ordinarias emitidas <sup>(1)(2)</sup>	313	391	104
Acciones ordinarias recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario <sup>(2)</sup>	1,009	80	955
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital emitidos	1,560	1,350	–
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital rescatados	575	690	–
Obligaciones subordinadas emitidas	–	2,502	1,250
Vencimiento, rescate y recompra de obligaciones subordinadas	1,500	1,035	20

(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) Representa una reducción para las acciones ordinarias y las utilidades retenidas (para mayor información, véase el Estado consolidado de cambios en el patrimonio).

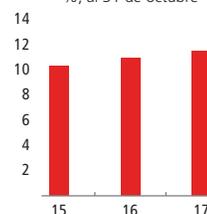
## Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017, bajo la recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 14 millones de acciones ordinarias (1.5 millones en 2016) a un precio promedio de \$ 72.09 por acción (\$ 52.34 en 2016) para un monto total de aproximadamente \$ 1,009 millones (\$ 80 millones en 2016).

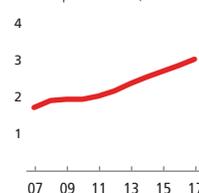
El 30 de mayo de 2017, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el "Programa 2017") de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Las compras bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario de 2017 finalizarán cuando ocurra lo primero entre: (i) la fecha en que el Banco compra la cantidad máxima de acciones ordinarias bajo el programa de recompra, (ii) la fecha en que el Banco entregue notificación del término, o (iii) el 1 de junio de 2018. El Banco notificará trimestralmente a la OSIF previo a la realización de adquisiciones. Bajo este programa, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 4 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 74.83 por acción.

El 31 de mayo de 2016, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el "Programa 2016") de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias. El Programa 2016 terminó el 1 de junio de 2017. El 4 de enero de 2017 y el 17 de marzo de 2017, la TSX aprobó modificaciones al Programa 2016, para permitir que el Banco adquiera acciones comunes mediante acuerdos privados o bajo un programa de recompra de acciones específico, respectivamente. Bajo el Programa 2016, el Banco ha recomprado y cancelado 10 millones de acciones ordinarias a un precio promedio aproximado de \$ 71.00 por acción.

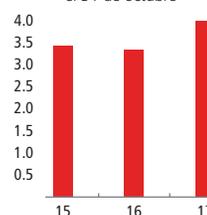
G21 Capital de nivel 1  
%, al 31 de octubre



G22 Crecimiento de los dividendos  
por acción (en dólares)



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



**Información sobre acciones y otros instrumentos de capital**

El Cuadro 26 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital del Banco. En las notas 20 y 23 a los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros sus características de canjeabilidad.

**C26 Acciones y otros instrumentos**

Al 31 de octubre de 2017	Monto (en millones de dólares)	Dividendos declarados por acción <sup>(1)</sup>	Numero en circulación (en miles)	Característica de convertibilidad
<b>Acciones ordinarias<sup>(2)</sup></b>	\$ 15,644	\$ 3.05	1,199,232	n/a
<b>Acciones preferentes</b>				
Acciones preferentes Serie 16 <sup>(3)</sup>	–	–	–	–
Acciones preferentes Serie 17 <sup>(3)</sup>	–	–	–	–
Acciones preferentes Serie 18 <sup>(4)(5)(6)</sup>	187	0.837500	7,498	Serie 19
Acciones preferentes Serie 19 <sup>(4)(5)(7)</sup>	158	0.642626	6,302	Serie 18
Acciones preferentes Serie 20 <sup>(4)(5)(8)</sup>	201	0.902500	8,039	Serie 21
Acciones preferentes Serie 21 <sup>(4)(5)(9)</sup>	149	0.554501	5,961	Serie 20
Acciones preferentes Serie 22 <sup>(4)(5)(10)</sup>	234	0.957500	9,377	Serie 23
Acciones preferentes Serie 23 <sup>(4)(5)(11)</sup>	66	0.600126	2,623	Serie 22
Acciones preferentes Serie 30 <sup>(4)(5)(12)</sup>	154	0.455000	6,143	Serie 31
Acciones preferentes Serie 31 <sup>(4)(5)(13)</sup>	111	0.380126	4,457	Serie 30
Acciones preferentes Serie 32 <sup>(4)(5)(14)</sup>	279	0.515752	11,161	Serie 33
Acciones preferentes Serie 33 <sup>(4)(5)(15)</sup>	130	0.465159	5,184	Serie 32
Acciones preferentes serie 34 <sup>(4)(5)(16)(17)</sup>	350	1.375000	14,000	Serie 35
Acciones preferentes serie 36 <sup>(4)(5)(16)(18)</sup>	500	1.375000	20,000	Serie 37
Acciones preferentes serie 38 <sup>(4)(5)(16)(19)</sup>	500	1.351175	20,000	Serie 39
<b>Títulos de nivel 1 adicionales</b>				
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust <sup>(21a,c,d)</sup>	\$ 750	28.25	5.650	750
Títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust <sup>(21b,c,d)</sup>	650	39.01	7.802	650
Títulos valores de capital de nivel 1 adicionales subordinados (NVCC) <sup>(22)</sup>	US\$ 1,250	US\$ 23.25	4.650	1,250
<b>Obligaciones subordinadas del capital contingente invariable</b>				
Obligaciones subordinadas con vencimiento en marzo de 2027			\$ 1,250	2.58
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025			750	3.37
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025			US\$ 1,250	4.50
<b>Opciones</b>				
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias <sup>(2)(23)</sup>			15,555	

(1) Dividendos declarados al 29 de agosto de 2017.

(2) Los dividendos sobre acciones ordinarias se pagan trimestralmente, en caso que se declaren. Al 17 de noviembre de 2017, la cantidad de acciones ordinarias y opciones en circulación era de 1,199,380 miles y 15,345 miles, respectivamente.

(3) El 27 de enero de 2017 y el 26 de abril de 2017, el Banco rescató todas las acciones preferentes no acumuladas en circulación de la Serie 16 y Serie 17, y pagó dividendos de \$ 0.328125 y \$ 0.350000 por acción, respectivamente.

(4) Estas acciones preferentes tienen derecho a dividendos en efectivo preferentes no acumulativos pagaderos trimestralmente. Para mayor información, véase la Nota 23 a los Estados Financieros Consolidados incluidos en la Memoria Anual 2017 del Banco.

(5) Estas acciones preferentes tienen características de convertibilidad. Para mayor información, véase la Nota 23 a los Estados Financieros Consolidados incluidos en la Memoria Anual 2017 del Banco.

(6) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de abril de 2013 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 2.05%, multiplicada por \$ 25.00.

(7) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 2.05%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.

(8) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de octubre de 2013 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00.

(9) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.70%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.

(10) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de enero de 2014 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00.

(11) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.88%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.

(12) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 25 de abril de 2015 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.00%, multiplicada por \$ 25.00.

(13) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.00%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.

(14) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija que finalizó el 1 de febrero de 2016, y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 1.34%, multiplicada por \$ 25.00.

(15) Los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a tres meses de los bonos del Tesoro de Canadá y el 1.34%, multiplicada por \$ 25.00, que a su vez se ajustará cada trimestre.

(16) Estas acciones preferentes contienen provisiones de capital contingente invariable (NVCC) necesarias para que las acciones califiquen como capital reglamentario de nivel 1 bajo el Acuerdo de Basilea III. Para mayor información, véase la Nota 23 a los Estados Financieros Consolidados incluidos en la Memoria Anual 2017 del Banco.

(17) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija terminado el 25 de abril de 2021 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.51%, multiplicado por \$ 25.00.

(18) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija terminado el 25 de julio de 2021 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.72%, multiplicado por \$ 25.00.

(19) Posteriormente al periodo inicial de cinco años a tasa fija terminado el 26 de enero de 2022 y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos, en caso que se declaren, se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 4.19%, multiplicada por \$ 25.00.

(20) Por monto nominal de \$ 1,000 o US\$ 1,000, según corresponda.

(21)(a) El 28 de septiembre de 2006, Scotiabank Capital Trust emitió 750,000 valores fiduciarios de Scotiabank serie 2006-1 ("Scotia BaTS II de la serie 2006-1"). Los tenedores de Scotia BaTS II Serie 2006-1 tienen derecho a recibir distribuciones fijas en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de un monto de \$28.25 por valor. Con aprobación de las autoridades regulatorias, estos títulos valor pueden ser rescatados por completo al ocurrir ciertos cambios de capital tributario o reglamentario, o por completo o en parte el 30 de diciembre de 2011 y en cualquier fecha de distribución en adelante a opción de Scotiabank Capital Trust. El tenedor tiene el derecho en cualquier momento de canjear sus títulos valor por acciones preferentes no acumulativas serie S del Banco. Las acciones serie S tendrán derecho a recibir distribuciones en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de \$0.4875 por acción de \$25.00 [para mayor información, véase la Nota 23 – Restricciones sobre pagos de dividendos en la Memoria 2017 del Banco]. Bajo las circunstancias resumidas en 21(c) a continuación, los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 se intercambiarán automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas serie T del Banco. Las acciones serie T tendrán derecho a recibir distribuciones en efectivo, no acumulativas, pagaderas semestralmente de \$0.625 por acción de \$25.00. Si existe un canje automático de los valores Scotia BaTS II Serie 2006-1 por Acciones preferentes no acumulativas Serie T del Banco, el Banco se convertirá en el beneficiario único del Fideicomiso.

(21)(b) El 7 de mayo de 2009, Scotiabank Tier 1 Trust emitió 650,000 títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 (Scotia BaTS III Serie 2009-1). Estos títulos 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. Hasta el 30 de junio de 2019 y cada quinto año en adelante hasta el 30 de junio de 2104, la tasa de interés sobre Scotia BaTS III Serie 2009-1 ajustarán a una tasa de interés anual igual al entonces vigente de la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá y el 7.05%. El 30 de junio de 2014 o después, a su opción, puede rescatar los Scotia BaTS III serie 2009-1, por completo o en parte, sujeto a aprobación de las autoridades reguladoras. Bajo las circunstancias resumidas en 21(c) a continuación, los valores Scotia BaTS III Serie 2009-1, incluido el interés devengado e impago sobre estos, se intercambiarán automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas serie R del Banco de reciente emisión. Además, en ciertas circunstancias, se puede requerir a los tenedores de los valores Scotia BaTS III Serie 2009-1 invertir el interés pagado en valores Scotia BaTS III Serie 2009-1 en una serie de acciones preferentes de reciente emisión del Banco con dividendos no acumulativos (cada una de esas series se denomina Acciones Preferentes Diferidas del Banco). Si existe un canje automático de los valores Scotia BaTS III Serie 2009-1 por Acciones preferentes no acumulativas Serie R del Banco, el Banco se convertirá en el beneficiario único del Fideicomiso.

(21)(c) Los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1 pueden intercambiarse automáticamente sin el consentimiento del tenedor, por Acciones preferentes no acumulativas del Banco en las siguientes circunstancias: (i) se comienzan procesos para la liquidación del Banco; (ii) la Superintendencia toma el control del Banco o sus activos; (iii) el Banco posee un coeficiente de Capital de Nivel 1 de menos del 5% o un coeficiente de Capital Total de menos del 8%; o (iv) la Superintendencia ha instruido al Banco a aumentar su capital o proveer liquidez adicional y el Banco elige ese intercambio automático o no puede cumplir esa instrucción.

- (21)(d) No habrá distribuciones en efectivo pagaderas sobre los Scotia BaTS II de las series 2006-1 y Scotia BaTS III de la serie 2009-1 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 esas circunstancias, los fondos distribuibles netos de Trust serán pagaderos al Banco como el tenedor del interés residual en Trust. Si Trust no puede pagar por completo las distribuciones semestrales sobre los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1, el Banco no declarará dividendos de ninguna clase sobre ninguna de sus acciones preferentes o acciones ordinarias por un período específico [véase la Nota 23 – Restricciones sobre pagos de dividendos].
- (22) El 12 de octubre de 2017, el Banco emitió instrumentos de capital de nivel 1 adicionales subordinados no acumulativos (NVCC) de tasa fija a flotante 4.650% por US\$ 1,250 millones. Véase la Nota 23(b) – Acciones preferentes y otros instrumentos de capital.
- (23) Incluyen 5,900 opciones de compra de acciones con características de derechos de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR).

### Calificaciones de crédito

Las calificaciones de crédito constituyen uno de los factores que impactan el acceso del Banco a los mercados de capital y los costos de los préstamos obtenidos, así como los términos en que puede realizar transacciones de cobertura y con instrumentos derivados y conseguir los préstamos relacionados. Las calificaciones de crédito y la perspectiva que asignan las agencias calificadoras al Banco se basan en sus propios puntos de vista y metodologías.

El 10 de mayo de 2017, Moody's bajó de categoría las calificaciones de largo plazo de todos los bancos canadienses, citando preocupaciones en torno a la expansión de niveles de deuda del sector privado, lo que podría aumentar la probabilidad de una calidad de activos más débil en el futuro. Moody's bajó de categoría las calificaciones de largo plazo del Banco de un nivel A1 a Aa3 mientras mantuvo la calificación del Banco de P-1 para los depósitos a corto plazo.

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones de crédito y posee calificación de AA de DBRS, A1 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P). Fitch y S&P poseen una perspectiva estable sobre el Banco. Mientras tanto, DBRS y Moody's continúan manteniendo su perspectiva negativa para todos los bancos canadienses citando la incertidumbre acerca del nuevo régimen de rescate propuesto por el gobierno federal para la deuda no garantizada senior, para reflejar la mayor probabilidad de que esa deuda pueda generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades. (Véase la sección de Información para los Accionistas para obtener calificaciones de otros títulos valores).

### Activos ponderados por riesgos

Los requisitos reglamentarios aplicables al capital se basan en el porcentaje mínimo de activos ponderados por riesgos establecido por la OSIF. Los activos ponderados por riesgos representan la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez el modelo aprobado de riesgo interno del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. Los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y activos ponderados por riesgos de total del capital fueron de \$ 376,400 millones al cierre del ejercicio, representando aumentos con respecto al 2016 de aproximadamente \$ 12,300 millones, \$ 11,900 millones y \$ 11,500 millones, respectivamente.

Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSIF ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. La base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo a lo que especifica la OSIF. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgos.

Los incrementos en el capital ordinario de nivel 1, coeficiente de capital de nivel 1 y activos ponderados por riesgos de total de capital durante el ejercicio se deben a los ajuste base de conformidad con el Acuerdo de Basilea I de \$ 12,800 millones, \$ 12,600 millones y \$ 12,400 millones, respectivamente, y mayores activos ponderados por riesgos operacionales de \$ 1,900 millones y activos ponderados por riesgos crediticios de aproximadamente \$ 300 millones (incluyendo el impacto de la conversión de moneda extranjera de -\$ 6,900 millones), compensados en parte por menores activos ponderados por riesgos de mercado de \$ 2,700 millones.

### Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1

Como se muestra en el cuadro C27, los activos ponderados por riesgo crediticio aumentaron aproximadamente en \$ 300 millones a \$ 315,200 millones principalmente debido a los siguientes componentes:

- Los mayores volúmenes aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 14,200 millones;
- Los cambios de calidad de libros, incluyendo recalibraciones de parámetros, disminuyeron los activos ponderados por riesgo en \$ 5,800 millones.;
- Las actualizaciones del modelo disminuyeron los activos ponderados por riesgo en \$ 2,200 millones;
- La implementación de la metodología y cambios en la política durante el año aumentaron los activos ponderados por riesgos en \$ 1,100 millones, y
- El impacto de la conversión de moneda extranjera aumentó los activos ponderados por riesgos en \$ 6,900 millones.

**C27** – Estado de flujo para activos ponderados por riesgos integrales del Acuerdo de Basilea III (en millones de dólares)

Movimiento de activos ponderados por riesgos por factor principal <sup>(1)</sup> (millones de dólares)	2017		2016	
	Riesgo crediticio	Del cual el riesgo crediticio de contraparte	Riesgo crediticio	Del cual el riesgo crediticio de contraparte
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 al inicio del ejercicio	\$ 314,822	\$ 16,432	\$ 308,035	\$ 22,940
Volumen en libros <sup>(2)</sup>	14,219	797	1,781	(4,082)
Calidad en libros <sup>(3)</sup>	(5,812)	(1,209)	10,542	740
Actualizaciones del modelo <sup>(4)</sup>	(2,248)	219	(3,214)	(3,214)
Metodología y política <sup>(5)</sup>	1,062	521	(2,849)	–
Adquisiciones y ventas	–	–	1,672	–
Transacciones cambiarias	(6,884)	(266)	2,731	48
Otros	–	–	(3,876)	–
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 al cierre del ejercicio <sup>(6)</sup>	\$ 315,159	\$ 16,494	\$ 314,822	\$ 16,432
Escalar de ajuste por valuación de créditos de Nivel 1	208	208	456	456
Activos ponderados por riesgos de Nivel 1 al cierre del ejercicio <sup>(6)</sup>	315,367	16,702	315,278	16,888
Total escalar de ajuste por valuación de créditos	166	166	390	390
Total activos ponderados por riesgos al cierre del ejercicio <sup>(6)</sup>	\$ 315,533	\$ 16,868	\$ 315,668	\$ 17,278

(1) Incluye el riesgo crediticio de las contrapartes.

(2) El volumen en libros se define como los cambios orgánicos en el volumen y la composición en libros (incluyendo nuevas actividades y préstamos vencidos).

(3) La calidad en libros se define como la calidad de los cambios en libros, debido a experiencias tales como el comportamiento subyacente de los clientes o la demografía, incluidos aquéllos por calibraciones o reajustes del modelo.

(4) Las actualizaciones del modelo son aquellas que tienen que ver con cambios en su alcance o mejoras del mismo.

(5) La metodología y política se definen como los cambios metodológicos en los cálculos que obedecen a modificaciones de política obligatorias, por ejemplo, nuevos reglamentos (entre otros, Acuerdo de Basilea III).

(6) Al 31 de octubre de 2017, los activos ponderados por riesgos se calcularon usando escalares de 0.72, 0.77 y 0.81 para el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente (los escalares fueron de 0.64, 0.71 y 0.77 en 2016).

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

Calificaciones equivalentes

Calificación externa – S&P	Calificación externa – Moody's	Calificación externa – DBRS	Grado	Código CI	Escala de PI <sup>(2)</sup>
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99-98	0.0000% – 0.0448%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0448% – 0.1304%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0552% – 0.1402%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0876% – 0.2187%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1251% – 0.3176%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.1788% – 0.4610%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.2886% – 0.5134%
BB	Ba2	BB		77	0.4658% – 0.5716%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.5716% – 0.7518%
B+	B1	B (alta)		73	0.7518% – 1.4444%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)		70	1.4444% – 2.7749%
CCC+	Caa1	–	Lista supervisada	65	2.7749% – 10.1814%
CCC	Caa2	–		60	10.1814% – 19.4452%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–		40	19.4452% – 35.4088%
–	–	–		30	35.4088% – 59.5053%
Incumplimiento	–	–	Incumplimiento	27-21	100%

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

(2) La escala de PI se traslapa con los códigos CI debido a que el Banco utiliza dos sistemas de calificación de riesgo para sus carteras AIRB, y cada sistema tiene sus propios CI para la correlación con las PI.

**C29** Exposición en la cartera comercial AIRB por calificación interna<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2017					2016				
Grado	Código CI	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) <sup>(4)</sup>	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) <sup>(5)(8)</sup>	PCI (%) <sup>(6)(8)</sup>	RP (%) <sup>(7)(8)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) <sup>(4)</sup>	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) <sup>(5)(8)</sup>	PCI (%) <sup>(6)(8)</sup>	RP (%) <sup>(7)(8)</sup>
Grado de inversión <sup>(3)</sup>	99-98	79,908	930	0.01	11	1	66,127	878	0.01	18	1
	95	46,871	5,816	0.05	33	12	45,031	6,458	0.06	30	14
	90	56,472	9,190	0.07	35	16	52,357	8,540	0.07	37	16
	87	44,533	10,229	0.11	38	23	42,398	10,326	0.13	37	24
	85	40,379	13,229	0.16	43	33	40,162	14,189	0.18	41	35
	83	41,488	17,796	0.25	44	43	37,926	16,704	0.25	44	44
Grado de no inversión	80	36,235	18,701	0.35	44	52	36,135	20,502	0.36	46	57
	77	23,045	13,167	0.50	42	57	23,941	14,955	0.51	43	62
	75	20,085	13,703	0.75	43	68	15,941	11,830	0.74	46	74
	73	7,271	5,608	1.44	35	77	7,307	6,063	1.42	40	83
	70	3,758	3,666	2.77	37	98	4,692	4,682	2.73	43	100
Lista supervisada	65	2,167	2,136	10.18	25	99	1,297	2,078	9.99	41	160
	60	761	1,454	19.45	38	191	1,221	2,447	19.05	40	200
	40	1,311	2,647	30.74	38	202	2,465	4,901	28.77	37	199
	30	159	220	58.44	36	138	100	178	59.28	43	178
Incumplimiento <sup>(9)</sup>	27-21	1,752	6,298	100	44	359	2,520	8,106	100	42	322
Total		406,195	124,790	0.86	34	31	379,620	132,837	1.20	36	35
Préstamos residenciales con garantía gubernamental		91,737	–	–	35	–	100,869	–	–	25	–
Total		497,932	124,790	0.70	34	25	480,489	132,837	0.95	34	28

(1) Véanse las Revelaciones de Capital Reglamentario Complementarias del Banco para obtener mayor detalle por clase de activo, exposición al producirse un incumplimiento, probabilidad de incumplimiento, gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y ponderación en función de los riesgos.

(2) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(3) Excluye préstamos hipotecarios con garantía gubernamental de \$ 91,700 millones (\$ 100,900 millones en 2016).

(4) Después de la mitigación del riesgo.

(5) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(6) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento.

(7) Ponderación de riesgo.

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

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

**Activos ponderados por riesgos – Banca comercial**

Mide el riesgo de que un prestatario o una contraparte no cumpla con sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) del Acuerdo de Basilea III para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en sus carteras de Canadá, Estados Unidos y Europa, y algunas carteras comerciales internacionales. Las demás carteras de créditos están sujetas al método estándar, que se basa en las calificaciones de crédito externas 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 pérdida en caso de incumplimiento (PCI) 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 una calificación según el programa de calificación interna (CI) incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año. Los códigos CI constituyen un componente del sistema de calificación de riesgo del Banco. Cada código CI de prestatario se correlaciona con una estimación de PI.

- La pérdida en caso de incumplimiento (PCI) es la medida de la pérdida sobre un préstamo en caso que el prestatario incumpla. Las calificaciones PCI según el programa de calificación interna del Banco se correlacionan con las escalas de estimaciones de PCI. Las calificaciones PCI toman en cuenta características tales como la prioridad del derecho, el tipo y la cobertura de la garantía y otros elementos estructurales. La pérdida en caso de incumplimiento (PCI) se basa en el concepto de la pérdida económica y se calcula en función del valor actual de los reembolsos, las recuperaciones y los gastos directos e indirectos relacionados.
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI) mide la exposición prevista en un préstamo al producirse un incumplimiento.

Estas tres medidas se estiman con base en datos históricos del Banco y referencias externas disponibles, y se actualizan regularmente. Los datos históricos utilizados para estas estimaciones rebasan el requisito mínimo de cinco años del método AIRB para el cálculo de la PI y de siete años para el de la PCI y la EPI. Además, a las estimaciones promedio obtenidas con datos históricos se les hacen ajustes analíticos adicionales, conforme al marco del Acuerdo de Basilea III y las Notas de Implementación Interna de la OSIF. Estos ajustes analíticos incorporan los requisitos reglamentarios relativos a:

- 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;
- las estimaciones por contracción de la PCI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante los períodos en que las pérdidas crediticias son sustancialmente superiores al promedio; y
- las estimaciones por contracción de la EPI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos de tensión económica; y
- la suma de un margen de conservación, que se relaciona con el rango probable de errores basado en la identificación y cuantificación de los diversos factores de incertidumbre inherentes a las estimaciones históricas.

Estas medidas de riesgo se emplean para calcular los requisitos reglamentarios aplicables al capital por medio de fórmulas especificadas por el Comité de Basilea. El Cuadro 29 muestra la distribución de la calidad del crédito de la cartera comercial AIRB del Banco.

Los métodos de calificación de riesgo crediticio del Banco están sujetos a un marco riguroso de pruebas retrospectivas, en el cual se utilizan datos históricos del Banco a fin de asegurar que se ajusten adecuadamente. Una vez obtenidos los resultados del proceso de pruebas retrospectivas, dichos métodos se revisan, reajustan y validan de manera independiente por lo menos una vez al año en función de los datos nuevos, los avances técnicos y otra información pertinente.

- Puesto que los cálculos de la PI representan parámetros de largo plazo, se aplican pruebas retrospectivas con datos históricos que abarcan como mínimo un ciclo económico completo. Las PI realizadas se someten a este tipo de pruebas utilizando intervalos de confianza definidos con anterioridad y después se suman los resultados a efecto de tener una evaluación general de la pertinencia de cada cálculo.
- Las pruebas retrospectivas de las estimaciones de la PCI y la EPI se aplican desde las perspectivas de largo plazo y de contracción, a fin de asegurar que todas estas estimaciones reflejen una postura conservadora congruente con las condiciones supuestas en esos casos.

En C30 se presentan los resultados de las pruebas retrospectivas a nivel de la cartera, que se basan en una comparación de las estimaciones paramétricas y parámetros reales correspondientes al período de cuatro trimestres finalizado el 31 de julio de 2017.

### C30 Comparación de las estimaciones y los resultados reales a nivel de la cartera de banca comercial

	Estimado <sup>(1)</sup>	Real
PI promedio	0.92	0.40
PCI promedio	41.59	22.18
FCC promedio <sup>(2)</sup>	51.28	5.69

(1) Las estimaciones paramétricas se basan en los promedios registrados en la cartera al tercer trimestre de 2016; los resultados reales son los parámetros realizados en los cuatro trimestres siguientes.

(2) En las pruebas retrospectivas de la EPI, ésta se calcula con base en la suma de la exposición retirada y la exposición no retirada, multiplicada por el factor de conversión del crédito (FCC) estimado.

### Activos ponderados por riesgos – Banca personal canadiense

El Banco aplica el método AIRB para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en su cartera de banca personal. Las carteras personales constan de los siguientes componentes basados en el Acuerdo de Basilea:

- Las exposiciones por préstamos garantizados con bienes inmuebles consisten en 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 sus siglas en inglés), tales como préstamos, tarjetas de crédito y líneas de crédito garantizadas;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito sin garantía;
- Otros préstamos personales incluyen préstamos a plazo (con y sin garantía), y tarjetas y líneas de crédito garantizadas con activos distintos a inmuebles.

En las carteras AIRB, se estiman los siguientes modelos y parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la probabilidad de que el prestatario incurra en un incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes.
- La pérdida en caso de incumplimiento (PCI) mide la pérdida económica como proporción del saldo al producirse el incumplimiento.
- La exposición al producirse el incumplimiento (EPI) es la parte de las exposiciones que se esperan al momento del incumplimiento.

El período de observación de datos empleado para estimar la PI, la EPI y la PCI cumple con el requisito mínimo de cinco años. Se utilizaron diversas técnicas estadísticas, por ejemplo, modelos de predicción y árboles de decisión. Los modelos distribuyen las cuentas en segmentos homogéneos basándose en la experiencia interna y externa con el crédito del prestatario y con la línea de crédito. Cada mes, las exposiciones se vuelven a calificar de forma automática con base en las características de riesgo y de pérdida. Las estimaciones de la PI, la PCI y la EPI son las asignadas a cada uno de estos segmentos y que incorporan los requisitos reglamentarios siguientes:

- La PI incorpora la experiencia media de incumplimiento a largo plazo en un ciclo económico. Esta media a largo plazo incluye una combinación de años de alto y bajo incumplimiento.
- La PCI se ajusta para reflejar fielmente las condiciones de contracción económica.
- La EPI también puede ajustarse para reflejar las condiciones de contracción cuando la PI y la EPI están altamente correlacionadas.
- Los factores de incertidumbre estadística son revisados en forma regular a fin de asegurar que se identifiquen, cuantifiquen e incluyan en las estimaciones paramétricas, de manera que todas ellas reflejen una postura conservadora congruente.

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

En el siguiente cuadro se resume la distribución de la calidad del crédito de la cartera de banca personal AIRB del Banco al 31 de octubre de 2017.

### C31 Exposición en la cartera personal AIRB por escala de PI<sup>(1)(2)</sup>

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2017					2016				
Categoría	Escala de PI	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) <sup>(3)(6)</sup>	PCI (%) <sup>(4)(6)</sup>	RP (%) <sup>(5)(6)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos (\$)	PI (%) <sup>(3)(6)</sup>	PCI (%) <sup>(4)(6)</sup>	RP (%) <sup>(5)(6)</sup>
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	16,026	476	0.05	66	3	44,356	964	0.04	30	2
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	80,507	4,059	0.09	28	5	59,509	4,417	0.15	31	7
Baja	0.2000% – 0.9999%	94,081	19,638	0.52	35	21	52,261	12,483	0.54	42	24
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	17,070	9,919	1.91	57	58	20,851	10,961	1.75	53	53
Mediana	3.0000% – 9.9999%	8,583	8,827	5.56	75	103	6,265	6,028	5.34	61	96
Alta	10.0000% – 19.9999%	889	1,086	17.18	43	122	1,997	2,926	10.77	67	147
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	1,453	2,566	36.86	62	177	2,312	3,682	35.12	56	159
Incumplimiento <sup>(7)</sup>	100%	607	–	100.00	79	–	677	–	100.00	74	–
<b>Total</b>		<b>219,216</b>	<b>46,571</b>	<b>1.21</b>	<b>38</b>	<b>21</b>	<b>188,228</b>	<b>41,461</b>	<b>1.48</b>	<b>38</b>	<b>22</b>

(1) Véanse las Revelaciones de Capital Reglamentario Complementarias del Banco para obtener mayor detalle por clase de activo, exposición al producirse un incumplimiento, probabilidad de incumplimiento, gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y ponderación en función de los riesgos.

(2) Después de mitigación del riesgo.

(3) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(4) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento.

(5) Ponderación de riesgo.

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

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

Todos los modelos y parámetros relacionados con las carteras AIRB se revisan con una periodicidad trimestral, y el grupo de Gestión de Riesgo Global los valida de manera independiente cada año. Estos modelos se prueban a fin de asegurar que la clasificación y las pruebas retrospectivas de los parámetros sean apropiadas. El Cuadro C32 muestra una comparación entre las estimaciones paramétricas de pérdidas y los resultados reales correspondientes al período finalizado el 31 de julio de 2017. Durante este período la experiencia real fue significativamente mejor que los parámetros de riesgo estimados.

### C32 Parámetros de pérdidas reales y estimadas<sup>(1)</sup>

(en millones de dólares)	PI promedio esperada (%) <sup>(2)(7)</sup>	Tasa Real de incumplimiento (%) <sup>(2)(5)</sup>	PCI promedio estimada (%) <sup>(3)(7)</sup>	PCI Real (%) <sup>(3)(6)</sup>	EPI Estimada (\$) <sup>(4)(7)</sup>	EPI Real (\$) <sup>(4)(5)</sup>
Hipotecas y préstamos garantizados con bienes inmuebles						
Préstamos hipotecarios						
Préstamos hipotecarios asegurados <sup>(8)</sup>	0.69	0.59	–	–	–	–
Préstamos hipotecarios no asegurados	0.46	0.44	18.12	10.82	–	–
Líneas de crédito garantizadas	0.77	0.32	28.95	13.95	107	92
Exposiciones minoristas rotativas admisibles	2.14	1.92	77.54	63.91	743	650
Otras relacionadas con banca personal	2.21	1.32	58.90	47.12	8	8

(1) Las estimaciones y los valores reales se vuelven a calcular para alinearse con los nuevos modelos implementados durante el período.

(2) Suma de cuentas ponderadas.

(3) Suma de incumplimientos ponderados.

(4) La EPI se estima únicamente para los productos rotativos.

(5) La EPI real se basa en las cuentas en las que no se produjo ningún incumplimiento durante los cuatro trimestres previos a la fecha del informe.

(6) La PCI real se calcula con base en el período de recuperaciones de 24 meses posterior al incumplimiento, por lo que excluye las recibidas después de este período.

(7) Las estimaciones se basan en los cuatro trimestres previos a la fecha del informe.

(8) Se excluye la PCI real y estimada para los préstamos hipotecarios asegurados. A diferencia de la PCI estimada, la real incluye el beneficio de los seguros.

### Activos ponderados por riesgos – Banca personal internacional

El Banco aplica el método estándar a las carteras de crédito de banca personal internacional, las cuales constan de los siguientes componentes:

- Préstamos garantizados con bienes inmuebles;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito;
- Otras exposiciones de banca personal, consistentes en préstamos a plazo.

Conforme al método estándar, en general se aplica un riesgo ponderado del 35% a los préstamos garantizados con bienes inmuebles, y del 75% a los otros productos de la cartera de banca personal.

### 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.

En todas las carteras de negociación esenciales, el Banco aplica sus modelos internos para calcular el cargo del capital de riesgo de mercado. La OSIF es quien aprueba los modelos internos de VaR, VaR bajo estrés, cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global del Banco para determinar el capital de riesgo de mercado. Los atributos y parámetros de estos modelos se describen en el Resumen de mediciones de riesgo.

En algunas carteras de negociación no esenciales, el Banco aplica el modelo estándar para calcular el capital de riesgo de mercado. El método estándar aplica el enfoque “modular”, calculando por separado el cargo de capital correspondiente a cada categoría de riesgo.

A continuación se describen los requisitos de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2017 y 2016.

### C33 Total del capital de riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2017	2016
VaR total del Banco	\$ 110	\$ 105
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	300	209
Cargo por riesgo incremental	174	407
Medida general de riesgo	-	77
Método estándar	43	48
<b>Total del capital de riesgo de mercado<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 627</b>	<b>\$ 846</b>

(1) Equivale a \$ 7,839 millones de activos ponderados por riesgo de mercado (\$ 10,571 millones en 2016).

### C34 Movimiento de activos ponderados por riesgos por factores principales

(en millones de dólares)	Riesgo de mercado	
	2017	2016
Activos ponderados por riesgos al inicio del ejercicio	\$ 10,571	\$ 14,350
Movimiento de niveles de riesgo <sup>(1)</sup>	(2,774)	(5,018)
Actualizaciones del modelo <sup>(2)</sup>	42	1,239
Metodología y política <sup>(3)</sup>	-	-
<b>Activos ponderados por riesgos al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ 7,839</b>	<b>\$ 10,571</b>

(1) "Movimiento de niveles de riesgo" significa los cambios en el riesgo debido a las fluctuaciones en la situación y en el mercado. El movimiento de niveles de riesgo incluye las transacciones cambiarias.

(2) Las actualizaciones del modelo incorporan los cambios en el alcance del mismo y las experiencias recientes.

(3) "Metodología y política" se refiere a las modificaciones metodológicas de los cálculos en respuesta a los cambios en la política reglamentaria (por ej., Acuerdo de Basilea III).

Los activos ponderados por riesgos de mercado disminuyeron \$ 2,700 millones a \$ 7,800 millones como se muestra en el Cuadro C34, debido principalmente a una reducción en el cargo de riesgo incremental de una exposición reducida en América Latina.

### 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 Banco aplica una combinación del método estándar y el método avanzado de medición para calcular el capital del riesgo de operación de acuerdo con las Normas aplicables del Acuerdo de Basilea.

Conforme al método estándar (TSA), 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.

Además, el Banco recibió aprobación de la OSIF para usar el método avanzado de medición (AMA) a partir del primer trimestre de 2017. Este método determina más directamente el entorno de riesgos operativos del Banco a través de la medición del capital reglamentario, utilizando un modelo de distribución de pérdidas basado en sucesos internos y externos causantes de pérdidas, el análisis de escenarios y otros ajustes, a fin de determinar el capital reglamentario requerido para cubrir el riesgo operativo. Ya que los requisitos del método avanzado de medición consideran como mínimo los requisitos del método estándar, no hubo efectos de la adopción del método avanzado en 2017.

Los activos ponderados por riesgo operativos aumentaron en \$ 1,900 millones durante el año a \$ 40,600 millones, principalmente debido al crecimiento orgánico en los ingresos brutos.

### Capital interno

El Banco usa metodologías y medidas de capital económico para calcular el capital interno. El capital interno es una medida de las pérdidas imprevistas inherentes a las actividades de negociación del Banco. Conforme a la Política de Gestión de Riesgo de Modelos, el capital interno se calcula utilizando modelos que están sujetos a veto y validación en función de criterios independientes.

La Dirección evalúa el perfil de riesgo del Banco a fin de determinar los riesgos a los que debe asignar capital interno. Las categorías principales de riesgos incluidas en el capital interno son:

- La medición de riesgo crediticio se basa en las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos de crédito de los préstamos corporativos y 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.
- El capital interno de riesgo de mercado se calcula mediante modelos congruentes con las disposiciones reglamentarias, con ciertas exclusiones, y se ajusta a un mayor intervalo de confianza del 99.95% y modelos de otros riesgos de mercado, principalmente el riesgo estructural de tasa de interés y los riesgos de divisas.
- El riesgo operativo del capital interno se basa en un modelo que incorpora las pérdidas reales, ajustadas a un monto agregado de capital reglamentario.
- Otros riesgos incluyen riesgos adicionales a los que se asigna capital interno, como son el riesgo comercial, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

El Banco también incluye en el cálculo del capital interno un beneficio de diversificación que implica que no todos los riesgos arriba mencionados ocurrirán simultáneamente. El Banco también incluye en el capital interno la totalidad de la plusvalía y los activos intangibles.

En la sección de Gestión de riesgos se exponen mayores detalles sobre ésta y el riesgo de crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo operativo.

### Arreglos fuera del balance general

En el curso de sus actividades normales el Banco realiza arreglos contractuales que pueden ser consolidados o que no sea necesario reconocerlos en sus estados financieros consolidados, pero que pueden tener consecuencias en el momento o en el futuro en la situación o el desempeño financiero del Banco. Estos arreglos se clasifican en de las siguientes categorías: entidades estructuradas, bursatilizaciones y garantías, y otros compromisos.

### Entidades estructuradas

Los acuerdos celebrados con entidades estructuradas incluyen entidades estructuradas que se utilizan para proporcionar una amplia gama de servicios a los clientes, tales como las entidades estructuradas 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 algunas oportunidades de inversión. El Banco crea, administra y maneja fideicomisos personales y corporativos en nombre de sus clientes. El Banco también patrocina y maneja efectivamente ciertas entidades estructuradas (para obtener mayor detalle véase la discusión sobre otras entidades estructuradas no consolidadas en la página 55).

Todas las transacciones con entidades estructuradas son objeto de rigurosos procesos de examen y aprobación tendientes a asegurar la adecuada identificación y tratamiento de todos los riesgos significativos asociados. En el caso de muchas de las entidades estructuradas 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 entidades estructuradas, como las entidades para fines de bursatilización y de inversión, puede estar expuesto a los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez u operativo. El Banco cobra comisiones según la naturaleza de su asociación con una estructurada.

### Entidades estructuradas consolidadas

El Banco controla a su fondo multivendedor en Estados Unidos y a ciertas entidades para fines de financiamiento y otras, y consolida a estas entidades estructuradas en sus estados financieros consolidados.

Al 31 de octubre de 2017, el total de activos de las entidades estructuradas consolidadas fue de \$ 53,000 millones frente a \$ 59,000 millones al cierre de 2016. El cambio se debió principalmente a la disminución de activos en Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership y activos que vencieron en otras entidades estructuradas. La Nota 14(a) a los estados financieros consolidados ofrece detalles adicionales sobre las entidades estructuradas consolidadas del Banco.

### Entidades estructuradas no consolidadas

El Banco está asociado principalmente con dos tipos de entidades estructuradas no consolidadas:

- fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco y
- Entidades para fines de financiamiento estructuradas.

El Banco obtuvo un total de comisiones por \$ 30 millones en 2017 (\$ 23 millones al 31 de octubre de 2016) en relación con determinadas entidades estructuradas en las que poseía una participación importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidó. En la Nota 14(b) a los estados financieros consolidados, se incluye más información detallada sobre la participación del Banco en relación con estas entidades estructuradas no consolidadas, entre ella detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de estas entidades.

#### Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá que no están consolidados. El Banco obtuvo comisiones de emisión de papel comercial, comisiones de gestión de programas y otras comisiones de estos fondos multivendedores, que totalizaron \$ 29 millones en 2017 frente a \$ 22 millones en 2016. Estos fondos multivendedores compran activos financieros de alta calidad y financian estos activos a través de la emisión de papel comercial con alta calificación.

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, así como en la tenencia temporal de papel comercial. Aunque el Banco posee la influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses. El Banco cuenta con un proceso para supervisar estas exposiciones y los eventos significativos que podrían afectar a estos fondos, con miras a asegurar que no sea necesario consolidar sus activos y pasivos en el caso de un cambio de control.

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 negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un contrato de compra de activos de liquidez. El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que los fondos no puedan acceder al mercado de papel comercial. Según los términos del contrato, en la mayoría de los casos, el Banco no está obligado a comprar los activos relacionados con incumplimientos.

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 \$ 5,000 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 5,800 millones al 31 de octubre de 2016). El principal factor de la disminución de un ejercicio a otro fueron las operaciones comerciales normales. Al 31 de octubre de 2017, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 3,100 millones (\$ 4,400 millones al 31 de octubre de 2016), y las tenencias del Banco en los mismos eran inferiores al 0.01% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro 35 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2017 y 2016, por exposición subyacente.

Todos los activos financiados poseen al menos una calificación equivalente a AA- o superior con base en el programa de calificación interna del Banco. Los activos mantenidos en estos fondos multivendedores tuvieron grado de inversión al 31 de octubre de 2017. Aproximadamente 83% de los activos financiados tienen vencimiento dentro de tres años, mientras que su período de reembolso promedio ponderado en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente 1.4 años.

#### C35 Tenencias de activos de los fondos multivendedores de Scotiabank en Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017			2016		
	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>	Activos financiados <sup>(1)</sup>	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición <sup>(2)</sup>
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 2,447	\$ 464	\$ 2,911	\$ 3,168	\$ 601	\$ 3,769
Cuentas por cobrar comerciales	161	649	810	131	618	749
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	519	756	1,275	1,081	194	1,275
Préstamos/arrendamientos de equipos	–	–	–	21	–	21
Total <sup>(3)</sup>	\$ 3,127	\$ 1,869	\$ 4,996	\$ 4,401	\$ 1,413	\$ 5,814

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

(2) La exposición del Banco se deriva de los préstamos de liquidez internacionales.

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

### Entidades para fines de financiamiento estructuradas

El Banco tiene participaciones en entidades estructuradas que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. La exposición máxima del Banco a las pérdidas por entidades financieras estructuradas era de \$ 1,827 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 2,326 millones al 31 de octubre de 2016). El cambio se debió principalmente a las estructuras que vencieron durante el ejercicio.

### Otras entidades estructuradas no consolidadas

El Banco patrocina entidades estructuradas no consolidadas, incluyendo fondos mutuos en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de la entidad estructurada, y la entidad estructurada usa el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. Para el año finalizado el 31 de octubre de 2017, el Banco obtuvo un total de ingresos de \$ 2,021 millones por su implicación con las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco, de las cuales la mayoría corresponde a fondos mutuos patrocinados por el Banco (\$ 1,968 millones para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016).

### Bursatilizaciones

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, generados por el Banco y otros, creando títulos valores respaldados por hipotecas que se venden a Canada Housing Trust (CHT) y/o a terceros. Estas ventas de hipotecas, salvo que se trate de lotes de hipotecas de viviendas de interés social, no cumplen con los criterios de baja en cuentas. El saldo pendiente de lotes de hipotecas de viviendas de interés social ascendía a \$ 1,264 millones al 31 de octubre de 2017, en comparación con \$ 1,237 millones en el ejercicio anterior. Las hipotecas transferidas vendidas a CHT y/o terceros inversionistas siguen contabilizándose en el balance general junto con los ingresos provenientes de las ventas clasificadas como préstamos garantizados. En la Nota 13 a los estados financieros consolidados, se proporcionan más detalles.

El Banco bursatiliza una parte de sus líneas de crédito canadiense y cuentas por cobrar por tarjetas de crédito (cuentas por cobrar) a través de dos entidades estructuradas patrocinadas por el Banco. Las cuentas por cobrar están compuestas de líneas de crédito personales no garantizadas, bursatilizadas a través de Hollis Receivables Term Trust II (Hollis) y cuentas por cobrar personales y de tarjetas de crédito de empresas pequeñas, bursatilizadas a través de Trillium Credit Card Trust II (Trillium). Hollis y Trillium emiten pagarés a terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el Banco. La venta de tales coparticipaciones no califica para baja en cuentas y; por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la coparticipación adquirida. Durante el año, no se bursatilizó cuenta por cobrar alguna a través de Hollis (\$ 0 en 2016) o Trillium (\$ 1,242 millones en 2016). Al 31 de octubre de 2017, los pagarés subordinados en circulación emitidos por Hollis de \$ 205 millones (\$ 297 millones en 2016) y Trillium de \$ 99 millones (\$ 99 millones en 2016) ambos mantenidos por el Banco, se eliminan al momento de la consolidación.

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1 y 2017-2 (START), entidades estructuradas patrocinadas por el Banco. Las entidades START emiten series múltiples de pagarés de Clase A terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir lotes discretos de cuentas por cobrar por préstamos automotores personales indirectos del Banco sobre una base de pago completo. La venta de tales lotes no califica para baja en cuentas y; por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar. Durante el ejercicio, activos por \$ 2,176 millones se bursatilizaron a través del programa START (\$ 740 millones en 2016). Al 31 de octubre de 2017, los pagarés subordinados en circulación emitidos por las entidades START de \$ 178 millones (\$ 45 millones en 2016) mantenidos por el Banco, se eliminan al momento de la consolidación.

### Garantías y otros compromisos

Las garantías 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 2017, alcanzaron los \$ 36,000 millones, en comparación con \$ 35,000 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. El aumento de un ejercicio a otro refleja un incremento general en las actividades de los clientes y el efecto de la conversión de moneda extranjera;
- 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;
- Contratos de indemnización. En la marcha normal de actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización en las que puede indemnizar a las contrapartes por determinados aspectos de sus operaciones que dependen del desempeño de terceros, o ante determinados acontecimientos. 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 podrían reducir alguno de tales pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones.
- Compromisos de préstamo. 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 con un vencimiento determinados. Al 31 de octubre de 2017, alcanzaron los \$ 186,000 millones, en comparación con \$ 174,000 millones en el ejercicio anterior. El aumento de un año a otro se debió principalmente a un incremento en la actividad del negocio.

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

Las comisiones provenientes de las garantías y arreglos de compromisos de préstamos del Banco, registradas como comisiones por créditos en el estado consolidado de resultados, fueron de \$ 571 millones en 2017, frente a \$ 574 millones en el ejercicio anterior. En la Nota 34 a los estados financieros consolidados se incluye más información sobre las garantías y compromisos de préstamos.

## Instrumentos financieros

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, la situación financiera del Banco se compone principalmente de instrumentos financieros y éstos forman parte integral de las operaciones. Entre los activos que constituyen instrumentos financieros se encuentran efectivo, títulos valores, títulos valores adquiridos bajo contratos de 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 como de cobertura.

Los instrumentos financieros en general se registran a su valor razonable, excepto los siguientes, que se registran a su costo amortizado a menos que se designen a valor razonable con cambios en resultados a la fecha del acuerdo:

Las pérdidas y ganancias no realizadas sobre las partidas siguientes se registran en Otra utilidad integral:

- activos disponibles para la venta, neto de coberturas,
- instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo, y
- coberturas de inversiones netas.

Las pérdidas y ganancias sobre los títulos disponibles para la venta se registran en el estado consolidado de resultados cuando se realizan. Las pérdidas y ganancias sobre coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas se registran en el estado consolidado de resultados cuando la partida cubierta afecta las utilidades.

Todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, incluso los implícitos que deben segregarse, se registran en el estado consolidado de resultados, salvo los designados como coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas, que se registran en Otra utilidad integral. En la Nota 3 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 no destinados a negociación que devengan intereses se registran como parte de los ingresos netos por intereses, en el estado consolidado de resultados del Banco. Las pérdidas crediticias resultantes de los préstamos se registran en la provisión para pérdidas crediticias. Los ingresos y los gastos por intereses, así como las pérdidas y ganancias, sobre los títulos para negociación y los préstamos para negociación se registran en el rubro Otros ingresos de operación – Ingresos por negociación. Las ganancias y pérdidas realizadas y los castigos al valor por deterioro de instrumentos de deuda o de capital disponibles para la venta se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en otros ingresos de operación.

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 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 58 a 94). Además, la Nota 35 a los estados financieros consolidados presenta la exposición del Banco a los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado que surgen de los instrumentos financieros, así como las políticas y los 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 que surge de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento o una disminución de 100 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 78. Para las actividades de negociación, C46 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 17% (16% en 2016) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 9 a los estados financieros consolidados se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y operaciones de cobertura, incluyendo los montos teóricos, el período restante previo al vencimiento, el riesgo crediticio y los valores razonables.

La Nota 6 a los estados financieros consolidados resume el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco y describe la forma en que se determinaron estos montos.

Al 31 de octubre de 2017, el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco resultó favorable al compararlos con su valor en libros por \$ 1,678 millones (\$ 2,148 millones favorables al 31 de octubre de 2016). Esta diferencia se relaciona principalmente con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y otros pasivos. La diferencia de un ejercicio a otro del valor razonable y el valor en libros surgió principalmente debido a cambios en las tasas de interés desde el origen. Las estimaciones de los valores razonables se basan en las condiciones de mercado al 31 de octubre de 2017 y posiblemente no reflejen los valores razonables futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores razonables.

Para mayor información sobre ciertos instrumentos financieros que se designan a valor razonable con cambios en resultados, véase la Nota 8 a los estados financieros consolidados. El objetivo principal de dicha designación es reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable.

## Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

### Títulos valores respaldados por hipotecas

Los títulos valores respaldados por hipotecas totales mantenidos en las carteras de inversión y negociación se muestran en C36.

#### C36 Títulos valores respaldados por hipotecas

Al 31 de octubre Valor en libros (en millones de dólares)	2017		2016	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA de Canadá <sup>(1)</sup>	\$ 1,810	\$ 1,709	\$ 1,591	\$ 1,546
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	–	1	–	57
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	461	–	521	–
<b>Total</b>	<b>\$ 2,271</b>	<b>\$ 1,710</b>	<b>\$ 2,112</b>	<b>\$ 1,603</b>

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

### Obligaciones de deuda garantizadas

#### Cartera de negociación

El Banco mantiene obligaciones de deuda garantizadas sintéticas (CDO) en su cartera de negociación resultantes de transacciones de estructuración y gestión con clientes y otras instituciones financieras. Las obligaciones de deuda garantizadas vencieron durante el ejercicio fiscal. Según se observa en el Cuadro C37 a continuación, el Banco no posee obligaciones de deuda garantizadas en sus carteras de negociación al 31 de octubre de 2017.

#### C37 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)

Al 31 de octubre En circulación (en millones de dólares)	2017		2016	
	Monto teórico	Valor razonable positivo/ (negativo)	Monto teórico	Valor razonable positivo/ (negativo)
CDO – protección vendida	\$ –	\$ –	\$ 142	\$ 4
CDO – protección adquirida	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –

#### Otros

Al 31 de octubre de 2017, el Banco no tenía exposición significativa alguna a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación, títulos valores con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A, aseguradoras monolínea e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

# GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión eficaz de riesgos es fundamental para el éxito del Banco y está considerada como clave en el enfoque global de la gestión estratégica del Banco. Scotiabank tiene una cultura de gestión de riesgos fuerte y disciplinada de la cual son responsables todos sus empleados.

## Marco de Gestión de Riesgos

Los objetivos principales de la gestión de riesgos son garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y el apetito por el 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 el valor de los accionistas. El Marco Institucional de Gestión de Riesgos constituye la base para alcanzar estos objetivos.



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

- Control de riesgos
- Apetito por el riesgo
- Herramientas para la gestión del Riesgo
- Identificación y evaluación del riesgo
- Cultura de riesgo

## Principios de la Gestión de Riesgos

Las actividades de asunción y gestión de riesgos en la compañía se apegan a los siguientes principios:

**Riesgo y recompensa** – las decisiones de negocio y riesgo son coherentes con las estrategias y el apetito por el riesgo.

**Entender los riesgos** – se identifican y gestionan todos los riesgos significativos a los que el Banco está expuesto, incluyendo los riesgos financieros y no financieros.

**Pensamiento progresivo** – se identifican de manera proactiva los riesgos emergentes y las vulnerabilidades potenciales.

**Responsabilidad compartida** – cada empleado es responsable de gestionar el riesgo.

**Enfoque en el cliente** – entender a nuestros clientes y sus necesidades es fundamental para el negocio y la toma de decisiones con respecto al riesgo.

**Proteger nuestra marca** – todas las actividades de asumir riesgos deben ser congruentes con el apetito por el riesgo, el Código de Conducta, los Valores y principios de la política del Banco.

**Compensación** – las estructuras de rendimiento y compensación refuerzan los valores del Banco y promueven una conducta sana para asumir riesgos.

## Control de riesgos

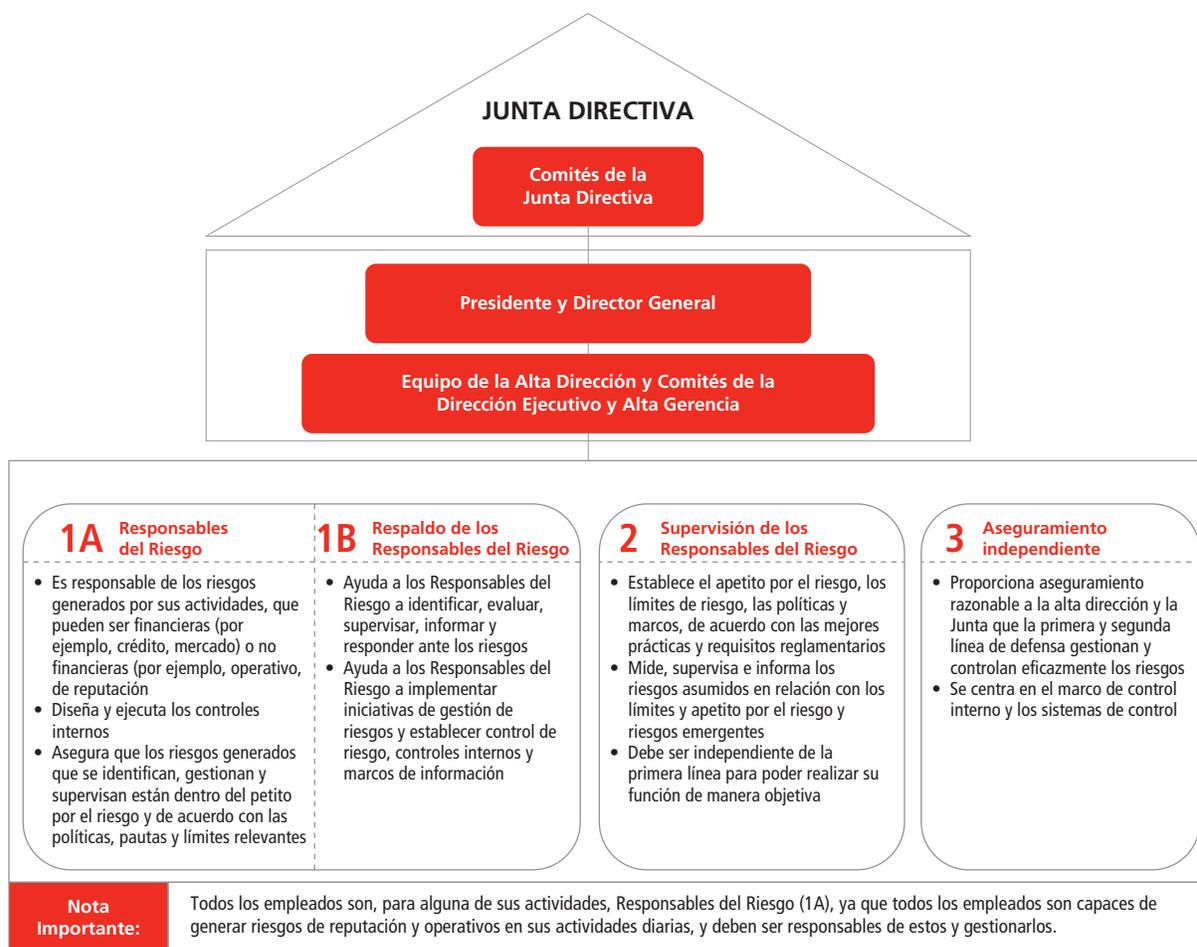
La gestión eficaz de riesgos parte del control eficaz de riesgos.

El Banco cuenta con una estructura de control de riesgos bien establecida que incluye una Junta Directiva activa y comprometida, la cual se apoya en un equipo de Alta Dirección. La toma de decisiones está centralizada en varios comités principales y ejecutivos de gestión de riesgos.

El marco institucional de gestión de riesgo del Banco se sustenta en el modelo de tres líneas de defensa. Dentro de este modelo,

- la Primera Línea de Defensa (generalmente comprende las líneas de negocios y las funciones más corporativa) incurre en los riesgos y se encargan de ellos,
- la Segunda Línea de Defensa (generalmente comprende las funciones de control como la Gestión de Riesgo Global, Antilavado de Dinero/Prevención de Financiamiento Terrorista, Cumplimiento y Finanzas) proporciona supervisión de independencia y desafíos objetivos para la Primera Línea de Defensa, así como la supervisión y control de riesgo,
- La Tercera Línea de Defensa (Auditoría Interna) proporciona un aseguramiento independiente a nivel institucional sobre el diseño y operación del control interno del Banco, la gestión de riesgo y los procesos de control a través de la primera y segunda línea de defensa.

En esta estructura de control de riesgo, los empleados en cada área de la organización son responsables de la gestión de riesgo.



**La Junta Directiva:** al ser la parte más alta de la estructura de gestión de riesgo del Banco, proporciona supervisión, ya sea directamente o a través de sus comités, para asegurarse que la toma de decisiones sea congruente con las estrategias y apetito por el riesgo del Banco. La Junta recibe actualizaciones regulares sobre los riesgos clave del Banco, incluyendo un resumen trimestral del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera en comparación con las metas fijadas, y las políticas de riesgo clave aprobadas, los límites, el Marco de Apetito por el Riesgo Institucional.

**Comité de Riesgo de la Junta:** ayuda al Banco a proporcionar supervisión a la gestión de riesgo, cumplimiento y antilavado de dinero/prevención de financiamiento terrorista en el Banco. Esto incluye revisar y aprobar periódicamente las políticas de gestión de riesgo clave del Banco, los marcos y límites, y asegurarse que la dirección opera dentro del Marco de Apetito por el Riesgo Institucional del Banco. Además, el Comité supervisa la independencia de cada una de estas funciones, incluyendo la eficacia de los jefes de estas, así como las funciones mismas.

**Comité de Auditoría de la Junta:** ayuda a la Junta al proporcionar supervisión sobre la eficacia de los sistemas de controles internos del Banco. El Comité supervisa la integridad de los estados financieros consolidados del Banco y los resultados trimestrales relacionados. El Comité supervisa las calificaciones, independencia y rendimiento del auditor externo y supervisa las funciones de Finanzas y Auditoría Globales en el Banco.

**Comité de Recursos Humanos de la Junta:** junto con el Comité de Riesgo de la Junta, se aseguran de que los procesos adecuados se encuentran establecidos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos asociados con los programas de compensación significativos del Banco y que dichos procedimientos son coherentes con los programas de gestión de riesgo del Banco. El Comité tiene responsabilidades adicionales relacionadas con el liderazgo, planes de sucesión y beneficios totales.

**Comité de Control Interno de la Junta:** actúa como asesoría para mejorar el control interno del Banco mediante una evaluación continua del enfoque del Banco para el control interno y realiza recomendaciones de política. El Comité es responsable del plan de sucesión de la Junta y de revisar la estrategia y presentación de informes de responsabilidad social corporativa.

**Presidente y Director General:** informa directamente a la Junta y es responsable de definir, comunicar e implementar la dirección estratégica, las metas y los valores principales de Scotiabank para maximizar el valor del accionista a largo plazo. El Director General supervisa el establecimiento del apetito por el riesgo del Banco, en conjunto con el Director General de Riesgo y el Director Financiero, que consiste en la estrategia a corto y largo plazo del Banco, los planes de negocio y capital, así como los programas de compensación.

**Director General de Riesgo:** informa al Director General y es responsable de la administración general de la Gestión de Riesgo Global, Cumplimiento Global y Antilavado de dinero y prevención de financiamiento al terrorismo Global. Además, el Director General de Riesgo y los jefes de Cumplimiento Global y de Antilavado de dinero y prevención de financiamiento al terrorismo Global poseen acceso sin restricciones al Comité de Riesgo de la Junta para asegurar su independencia. Como miembro senior del equipo de la Dirección Ejecutiva del Banco, el Director General de Riesgo participa en las decisiones estratégicas relacionadas con cuándo y cómo el Banco implementará sus diversas fuentes de capital para cumplir con sus objetivos de rendimiento de las líneas de negocios y el cuadro de mando integral del Banco.

**Gestión de Riesgo Global (GRM):** apoya los objetivos del Banco y tiene la obligación de mantener un marco institucional de gestión de riesgos continuo y eficaz. Esta es responsable de proporcionar certeza razonable para la dirección ejecutiva, la Junta Directiva y los accionistas que los riesgos se identifican, gestionan y comunican activamente a todas las partes interesadas clave. Esto se logra mediante la información oportuna y relevante. Los objetivos principales de la gestión de riesgos son garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y el apetito por el 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 el valor de los accionistas.

**Cumplimiento Global:** sobre una base institucional, promueve e informa sobre conductas éticas y cumplimiento, generalmente, a nivel de todo Scotiabank. Cumplimiento Global proporciona supervisión de independencia y desafío eficaz de la gestión de riesgo de cumplimiento en las líneas de negocio y funciones corporativas del Banco y actúa como asesor y educador sobre materias reglamentarias y procedimientos y políticas internas. Es responsable de realizar, basado en el riesgo, evaluaciones regulares de riesgo a nivel institucional, supervisión y pruebas y otras actividades para obtener una seguridad razonable con respecto a la eficacia del cumplimiento de los controles.

**Antilavado de dinero y prevención de financiamiento del terrorismo Global:** a nivel institucional prepara normas para controlar efectivamente los riesgos de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y de sanciones. Es responsable de mantener el programa vigente con respecto a las necesidades del Banco, la práctica de la industria y los requisitos tanto legales como reglamentarios de antilavado de dinero y prevención de financiamiento del terrorismo y sanciones, así como de proporcionar supervisión independiente basada en riesgos sobre el cumplimiento del Banco con estos requisitos y normas.

**Finanza Global:** lidera las estrategias financieras institucionales que respaldan la capacidad del Banco para maximizar el valor sostenible del accionista, y gestiona activamente la presentación de información financiera confiable y oportuna a la dirección, Junta Directiva y accionistas, reguladores así como otras partes interesadas. Esta información incluye los estados financieros consolidados del Banco y los resultados trimestrales y anuales relacionados, así como informes reglamentarios financieros. La Finanza Global implementa las estrategias de gestión de capital y financieras del Banco con el control interno adecuado, mientras asegura que sus procesos son eficientes y eficaces.

**Auditoría Interna:** presenta informes independientes a la Junta, por medio del Comité de Auditoría, que abordan la eficacia de la estructura de gobierno y el marco de la gestión de riesgos. La misión del departamento de auditoría es proporcionar seguridad objetiva e independiente a nivel de toda la organización sobre el diseño y la operación de los controles y procesos operacionales del Banco y proporcionar servicios de asesoría diseñados a mejorar las operaciones del Banco.

**Línea de Negocio y Funciones Corporativas:** como primera línea de defensa en el modelo de Tres Líneas de Defensa, son responsables de gestionar eficazmente los riesgos dentro de las líneas de negocios y funciones mediante la identificación, evaluación, mitigación y supervisión de los riesgos. Las líneas de negocios y funciones corporativas implementan activamente controles internos eficaces para gestionar el riesgo y mantener las actividades dentro del apetito por el riesgo y las políticas. Además, las líneas de negocios poseen procesos que pueden identificar, supervisar e informar eficazmente los límites de apetito por el riesgo designados.

## Apetito por el Riesgo

La gestión eficaz de riesgos exige que se determinen claramente el apetito por el riesgo del Banco y la manera de administrar su perfil de riesgo con respecto a ese apetito.

El Marco de Apetito por el Riesgo Institucional del Banco (RAF Institucional) indica la cuantía y los tipos de riesgos que el Banco está dispuesto a asumir para cumplir con sus objetivos estratégicos. El RAF Institucional consiste en la identificación de la capacidad de riesgo, la declaración del apetito por el riesgo, las métricas de dicho apetito y los roles y responsabilidades. En conjunto, la aplicación de estos componentes ayuda a asegurar que el Banco se mantenga dentro de los límites de riesgo apropiados, encuentre un equilibrio óptimo entre el riesgo y rendimiento y ayuda a nutrir una cultura de riesgo saludable.

El apetito por el riesgo de Scotiabank se incluye en el proceso de planificación estratégico y de capital y es revisado anualmente por la alta dirección quien lo recomienda para aprobación de la Junta. Las líneas de negocio, funciones de control y unidades de negocio seleccionadas preparan sus propios marcos/declaraciones de apetito por el riesgo que se encuentran alineadas con el RAF Institucional del Banco.

### Declaración de apetito por el riesgo

La declaración de apetito por el riesgo del Banco se resume a continuación:

1. El Banco favorece a negocios que generan utilidades sustentables, consistentes y predecibles.
2. El Banco espera asumir ciertos riesgos para generar utilidades, pero establece límites para asegurar que las actividades de asunción de riesgo son coherentes con los objetivos estratégicos, la cultura y el apetito por el riesgo del Banco.
3. El Banco limita sus actividades de asunción de riesgo a aquellas que se entienden bien y para las que existe suficiente experiencia, recursos e infraestructura para medir y gestionar efectivamente el riesgo y equilibrarlo con la recompensa.
4. Las consideraciones de capital son parte de todas las decisiones de riesgo significativas.
5. El Banco posee bajo apetito por los riesgos de reputación, jurídico, reglamentario o de impuestos, y no posee apetito por infracciones al Código de Conducta.
6. Todos los empleados del Banco son responsables de entender los límites y cualquier otro umbral que aplique a sus actividades.



## Métricas de apetito por el riesgo

Las métricas de apetito por el riesgo establecen niveles claros de límites de riesgo, que revisten una importancia crítica para la gestión eficaz del riesgo. En el caso de los riesgos principales, las métricas clave del apetito por el riesgo se respaldan mediante estructuras y controles de límite de nivel de gestión, según corresponda.

Otros componentes de las métricas de apetito por el riesgo de Scotiabank:

- Establecen la capacidad de riesgo y apetito en relación con restricciones reglamentarias
- Usan pruebas de resistencia para proporcionar métricas predictivas
- Aseguran que la calificación de riesgo crediticio de Scotiabank se mantenga sólida
- Minimizan la volatilidad de las utilidades
- Limitan la exposición a eventos operacionales que pueden tener un impacto en las utilidades, incluyendo multas reglamentarias
- Aseguran que el riesgo de reputación es altamente considerado y que se ejecuta una estrategia dentro de los parámetros operativos establecidos

## Herramientas para la Gestión del Riesgo

La gestión eficaz de riesgos incluye herramientas apegadas al marco de apetito por el riesgo institucional del Banco y está integrada a los procesos de estrategia y planificación de negocios del Banco.

El marco de gestión de riesgo de Scotiabank está respaldado por una diversidad de herramientas de gestión de riesgo usadas en conjunto para gestionar estos a nivel institucional. Las herramientas de gestión de riesgo se revisan y actualizan regularmente para asegurar consistencia con las actividades de asunción de riesgos y la relevancia para las estrategias de negocios y financieras del Banco.

### Políticas y límites

#### Políticas

El Banco desarrolla e implementa sus políticas de riesgo clave en consulta con la Junta. Dichas políticas (que incluyen los apetitos y marcos) también están sujetas a los requisitos y pautas de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá (OSIF), la Ley Bancaria y la Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC). El desarrollo e implementación de políticas refleja las mejores prácticas de control interno que el Banco se esfuerza por cumplir todo el tiempo. El Banco también proporciona asesoría y consejos a sus subsidiarias con respecto a sus políticas de riesgo para asegurar que son coherentes con las políticas del Banco, sujetas a los requisitos reglamentarios locales de cada subsidiaria.

Las políticas se aplican a determinados tipos de riesgos y a las actividades encaminadas a evaluarlos y controlarlos. Se basan en recomendaciones de los miembros del área de gestión de riesgo, el área de auditoría interna, las líneas de negocio y la alta dirección. Las políticas consideran las mejores prácticas del sector y los requisitos reglamentarios. Se apegan al apetito por el riesgo del Banco y fijan los límites y controles de operación del Banco y sus subsidiarias. Las políticas de riesgo clave están respaldadas por manuales, procedimientos y pautas.

#### Límites

Los límites controlan las actividades de asunción de riesgos dentro de los niveles de apetito y tolerancia fijados por la Junta Directiva y la Dirección Ejecutiva. Además, sirven para establecer las distintas responsabilidades por las tareas clave dentro del proceso de asunción de riesgos y el nivel o las condiciones bajo las cuales pueden aprobarse o realizarse las operaciones.

### Medición de riesgo

#### Modelos

El uso de metodologías y modelos de riesgo cuantitativos se equilibran por un marco de control firme e incluye la aplicación del buen criterio y el juicio experimentado. La formulación, revisión independiente y aprobación de modelos están sujetas a políticas formales como el Modelo de Política de Gestión de Riesgo y la supervisión de los comités de la Alta Dirección tales como el Comité de Revisión de Modelos (para los riesgos de mercado, de crédito de las contrapartes y de liquidez). La OSIF aprueba los modelos clave usados en el cálculo del capital reglamentario de riesgo crediticio y mercado sobre una base institucional. Estos modelos se incorporan en el marco del Banco para el control interno y el control de riesgo de modelo para asegurar que se continúan implementando en consistencia con los requisitos reglamentarios. El Banco usa modelos para diversos propósitos que incluyen:

- valorar transacciones,
- medir las exposiciones al riesgo,
- determinar las calificaciones de riesgo crediticio y parámetros,
- calcular el capital económico interno y reglamentario, y .
- calcular la pérdida de riesgo crediticio esperada.

### Supervisión e información

El Banco supervisa de manera continua sus exposiciones al riesgo para asegurar que las actividades del negocio operan dentro de los límites o pautas aprobadas, y que las estrategias y apetito por el riesgo del Banco. Cualquier incumplimiento al respecto se informa a la Alta Dirección o la Junta Directiva según el límite o pauta de que se trate.

Los informes sobre riesgos son un elemento adicional de medición de riesgo en los productos y sectores de actividad a fines de garantizar el cumplimiento de las políticas, límites y pautas. También proporcionan una declaración clara de los montos, tipos y sensibilidades de los distintos riesgos en la cartera. La alta dirección y la Junta Directiva usan esta información para entender el perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de las carteras. Se presenta trimestralmente a la Junta Directiva un resumen integral del perfil de riesgo del Banco y el rendimiento de la cartera.

## Ejercicios referidos al futuro

### Prueba de resistencia

Los programas de prueba de resistencia a nivel institucional como a nivel individual de riesgo permiten al Banco estimar el posible impacto de los cambios importantes en las condiciones macroeconómicas, el entorno crediticio, las necesidades de liquidez u otros factores de riesgo sobre su ingreso. Las pruebas de resistencia institucionales también están integradas a los procesos de planificación estratégica y financiera, así como planificación de gestión de crisis. La formulación, aprobación y revisión regular de estos programas están sujetas a una política y a la supervisión del Comité de Pruebas de Resistencia y el Comité de Modelos de Pérdidas por Créditos u otros comités de gestión, según corresponda. Cuando sea apropiado, la Junta Directiva o el Comité de Riesgos de la Junta aprueba los límites de las pruebas de resistencia para ciertos factores de riesgo y recibe informes permanentes sobre el desempeño. Cada programa se formula a partir de información de una amplia base de partes interesadas, y los resultados se integran en procesos de toma de decisiones en relación con el capital, el financiamiento, los límites del riesgo de mercado y la estrategia de apetito por el riesgo. El programa de prueba de resistencia sirve para captar un número de escenarios de pruebas de resistencia con diferentes gravedades, alcances y tiempos.

### Otras pruebas

Se realizan otras pruebas según se puedan requerir a nivel institucional y dentro de áreas funcionales específicas para probar los procesos de toma de decisiones del equipo de la Dirección Ejecutiva y personal clave, al simular un potencial escenario de tensión. Los escenarios de resistencia simulados pueden incluir una serie de complejidades e interrupciones en los que la Dirección Ejecutiva participa para tomar ciertas decisiones clave. Generalmente, los objetivos de las simulaciones pueden incluir probar (1) la ejecución de los protocolos de activación, (2) la preparación operacional, (3) la flexibilidad del proceso de toma de decisiones ejecutivo, y (4) el proceso a través del cual se puede priorizar las medidas a aplicar. Además, estos ejercicios se pueden diseñar para probar la aplicabilidad y relevancia de los datos disponibles y la oportunidad de los informes para tomar decisiones bajo condiciones de crisis/tensión.

## Identificación y evaluación del riesgo

**La evaluación del riesgo eficaz requiere un proceso integral para identificar los riesgos y evaluar su importancia.**

### Principales tipos de riesgo

Los principales tipos de riesgos del Banco se revisan regularmente para asegurar que reflejan de manera adecuada el perfil de riesgo del Banco. Los riesgos principales se pueden clasificar en dos categorías:

#### Riesgos financieros:

*Crédito, Mercado, Liquidez, Seguros*

Estos son riesgos que el Banco entiende bien y los asume para generar utilidades sostenibles y predecibles. Generalmente, los riesgos financieros se cuantifican usando metodologías ampliamente aceptadas y que son relativamente predecibles. El Banco tiene mayor apetito por los riesgos financieros que se consideran una parte fundamental de hacer negocios; pero solo cuando se entienden bien, dentro de los límites establecidos, y cumplen con el perfil de riesgo y rendimiento deseado.

#### Riesgos no financieros:

*Operacional, TI y Seguridad Informática, Cumplimiento, Antilavado de dinero y Prevención de Financiamiento del Terrorismo, Ambiental, de Reputación, Estratégico*

Estos son riesgos que son inherentes a nuestro negocio y se deben gestionar para reducir las pérdidas potenciales. En comparación con los riesgos financieros, estos son menos predecibles y más difíciles de definir y medir. Si no se gestionan adecuadamente, estos riesgos pueden conllevar a pérdidas financieras significativas. El Banco posee bajo apetito por los riesgos no financieros y los reduce a través de controles y procedimientos internos e inversiones continuas para mejorar estos procedimientos y controles.

### Evaluación de riesgos

Regularmente, el Banco realiza una evaluación a nivel institucional que mide la importancia de todos los riesgos del Banco. Este proceso evalúa cada riesgo y determina la generalidad del riesgo en múltiples líneas de negocios, la importancia del riesgo para una línea de negocio específica, la probabilidad y el efecto potencial del riesgo y si este puede causar pérdidas inesperadas en los ingresos. Además, el proceso revisa otros riesgos que evolucionan y emergen e incluye consideraciones cualitativas. A los riesgos identificados se atribuye una calificación de su probabilidad y efecto y se usan como un dato de entrada importante en el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP) y la determinación de Capital Interno.

### Riesgos principales y emergentes

El Banco está expuesto a una serie de riesgos principales y emergentes. Estos riesgos pueden potencialmente afectar de manera adversa al negocio, rendimiento financiero, reputación y estrategias de negocio del Banco. Como parte de nuestro enfoque de gestión de riesgo, proactivamente identificamos, evaluamos, revisamos, supervisamos y gestionamos un amplio rango de riesgos principales y emergentes para que se puedan tomar las estrategias de mitigación de riesgo adecuadas. Cada trimestre, se presentan los riesgos principales y emergentes seleccionados a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.

### Otras consideraciones

La identificación y evaluación del riesgo se realiza regularmente a través de lo siguiente:

- Transacciones – los riesgos, incluyendo las exposiciones de crédito y mercado, son evaluados por las líneas de negocio y revisados por GRM, según corresponda.
- Supervisión – los riesgos se identifican al supervisar e informar constantemente las tendencias y los análisis actuales.
- Nuevos productos y servicios – los nuevos productos y servicios se evalúan para identificar riesgos potenciales a través de un proceso estandarizado.
- Inversiones estratégicas – las transacciones de inversiones se revisan minuciosamente para identificar los riesgos y son aprobadas por el Comité de Inversiones y Transacciones Estratégicas (STIC) que proporciona asesoría y decisiones para la asignación eficaz y priorización de recursos.

## Cultura de Riesgo

La gestión eficaz del riesgo requiere una cultura de gestión de riesgos fuerte, robusta y generalizada donde cada empleado del Banco es un gerente de riesgo y es responsable de gestionar los riesgos.

La cultura de riesgo del Banco está influenciada por diversos factores, incluyendo la relación independiente entre la estructura de control de riesgos del Banco, el apetito por el riesgo, la estrategia, la cultura organizacional y las herramientas de gestión de riesgo.

La cultura de riesgo del Banco está respaldada por los siguientes elementos:

1. **Tono en la parte alta** – Comunicación clara y coherente de los líderes sobre las expectativas de comportamiento de riesgo y la importancia de los valores de Scotiabank.
2. **Responsabilidad** – Todos los Scotiabankers son responsables de gestionar el riesgo de conformidad con el modelo de Tres Líneas de Defensa.
3. **Incentivos** – Las estructuras de rendimiento y compensación promueven el comportamiento deseado y refuerzan la cultura de riesgo del Banco.
4. **Desafío eficaz** – Se insta a los Scotiabankers a tener una actitud crítica – se promueve la transparencia y el diálogo abierto.

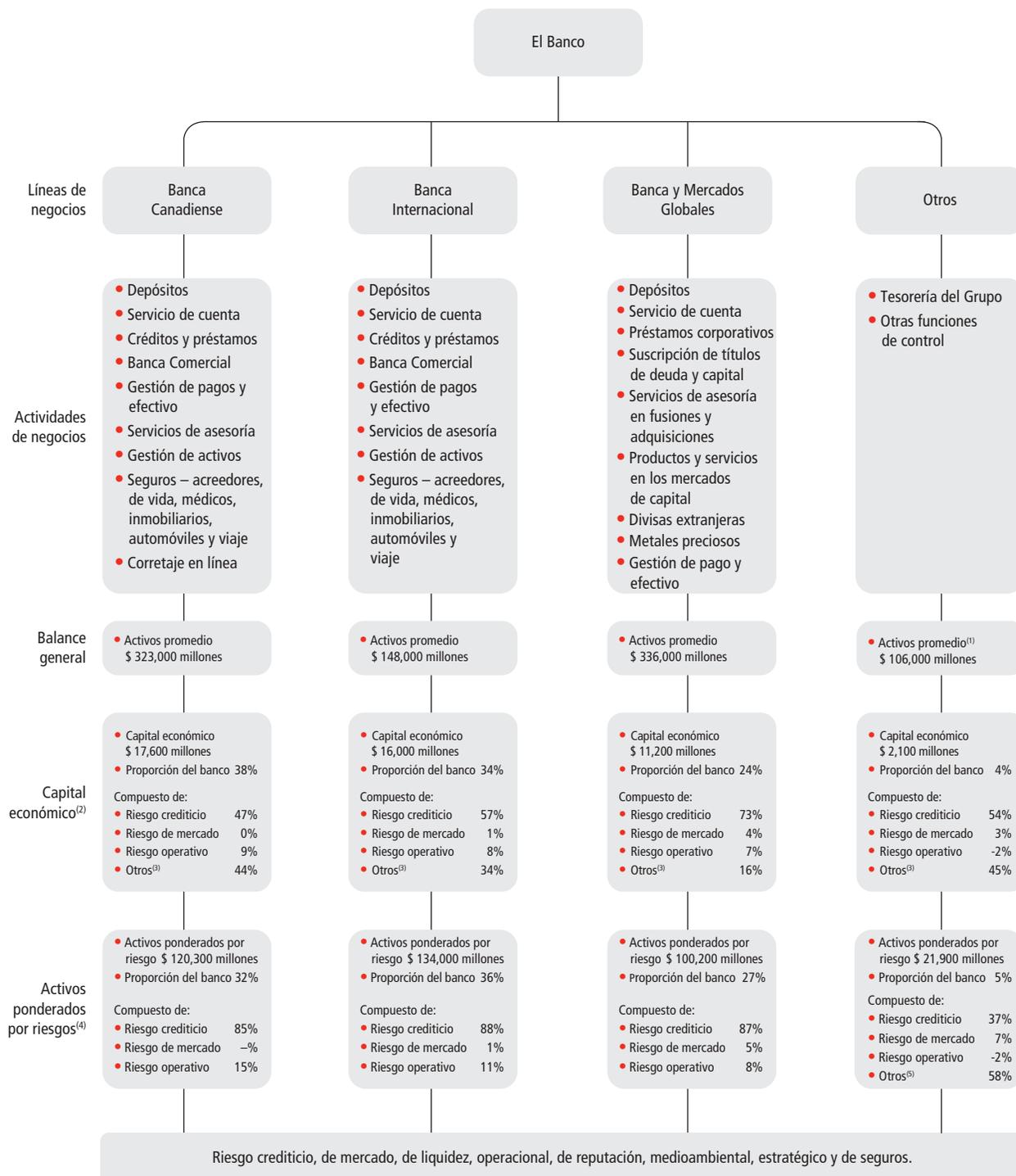
Otros elementos que influyen y respaldan la cultura de riesgo del Banco:

- **Código de conducta:** describe la norma de comportamiento y todo el personal debe presentar un informe anual relativo a su comportamiento.
- **Valores:** Integridad – Actuar con honor; Respeto – Valorar todas las opiniones; Responsabilidad – Que suceda; Pasión – Ser lo mejor
- **Comunicación:** el Banco comunica de manera activa el apetito por el riesgo y cómo se relaciona con los Scotiabankers para promover una cultura de riesgo sana.
  - La reputación es todo,
  - La información es clave,
  - El éxito depende de ti,
  - Conoce tus límites.
- **Compensación:** los programas están estructurados para disuadir las conductas que no son coherentes con los valores del Banco o el Código de Conducta, y asegura que dichas conductas no se recompensen.
- **Capacitación:** se refuerza continuamente la cultura de riesgo al proporcionar módulos de capacitación obligatorios eficaces e informativos para todos los empleados sobre una diversidad de temas de gestión de riesgos.
- **La toma de decisiones sobre asuntos de riesgo está altamente centralizada:** el flujo de información y transacciones sometidas al comité senior y ejecutivo mantiene a la dirección bien informada sobre los riesgos que enfrenta el Banco y asegura que éstos, y las transacciones, sean acordes con su marco de apetito por el riesgo.
- **Mandatos ejecutivos:** todos los ejecutivos en el Banco tienen responsabilidades de gestión dentro de sus mandatos.



## Principales tipos de riesgo

Tipo de riesgo	Documentos rectores clave	Maneras en las que respaldan el apetito por el riesgo
Riesgo crediticio	Política de riesgo crediticio Política de apetito por el riesgo Política de suscripción de préstamos hipotecarios	Límites cuantitativos, por ejemplo: Límites de apetito por el riesgo crediticio a todo nivel institucional y de línea de negocio; exposición a una única contraparte o grupo de partes relacionadas; riesgo de país; y concentraciones de la industria.
Riesgo de mercado	Política de gestión de riesgo estructural y mercado	Límites cuantitativos, por ejemplo: Valor a Riesgo VAR; resultados de las pruebas de resistencia, exposiciones en títulos de deuda; y exposiciones estructurales a las tasas de interés y exposiciones cambiarias.
Riesgo de liquidez	Política de gestión de riesgo de garantía y liquidez	Límites cuantitativos, por ejemplo: Coeficiente de cobertura de liquidez; niveles apropiados de activos líquidos de alta calidad que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente; límites para controlar los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos; y diversificación en fuentes de financiamiento.
Riesgo de seguros	Política de Riesgo de Seguros Marco de Gestión de Riesgo de Seguros	Significa que sólo se asuma cuando sea necesario y de una manera selectiva, para obtener utilidades estables y sostenibles, se diversifique por sectores geográficos y productos. Límites cuantitativos, como las métricas de Utilidades de Seguros en Riesgo se incluyen en la Declaración de Apetito por el Riesgo del Banco.
Riesgo operativo	Política y marco de gestión de riesgo operativo Política de controles internos Política de Gestión de Riesgos de Nuevas Iniciativas Política de Gestión de Riesgo del Tercero	El apetito por el riesgo operacional expresa la cantidad de riesgo residual que el Banco está dispuesto a tolerar y se expresa de manera cuantitativa por un límite de suceso de pérdida agregado, límite individual de suceso de pérdida y una variedad de límites para categorías individuales de riesgo operacional.
Riesgo de tecnología de la información y seguridad informática	Política y marco de gestión de riesgo de TI Política de seguridad de información Marco de control de seguridad de información Normas de seguridad comunes	El Banco establece expectativas mínimas y requisitos para identificar, medir, mitigar y supervisar sistemáticamente el riesgo de TI y seguridad informática, incluyendo los requisitos para proteger la información durante su ciclo de vida.
Riesgo de cumplimiento	Política de cumplimiento Código de conducta	El Banco posee muy poco apetito por las pérdidas debido a la falta de cumplimiento reglamentario. El riesgo de cumplimiento se expresa en la calificación de riesgo de cumplimiento residual a nivel institucional, que se basa en resultados actuales de riesgo de cumplimiento y evaluación de control.
Riesgo de antilavado de dinero y financiamiento terrorista	Política de antilavado de dinero y financiamiento del terrorismo y sanciones Manual de antilavado de dinero y financiamiento del terrorismo y sanciones	El Banco no posee apetito por establecer relaciones con negocios o individuos involucrados en actividades ilegales o negocios involucrados en actividades inapropiadas o no permitidas a nivel jurídico.
Riesgo de reputación	Política de riesgo de reputación	Baja apetito por los riesgos de reputación, jurídico y por impuestos derivados de actividades comerciales, iniciativas, productos, servicios, transacciones o procesos, o de la falta de idoneidad de los productos para los clientes.
Riesgo ambiental	Política ambiental	El Banco establece políticas y procedimientos para asegurar que proporciona préstamos a prestatarios que demuestran poseer una capacidad y disposición de practicar una gestión de riesgo ambiental sana.
Riesgo Estratégico	Informe anual estratégico a la Junta Directiva	El informe estratégico considera la vinculación del marco de apetito por el riesgo institucional del Banco con la estrategia institucional y las estrategias de las líneas de negocios y las funciones corporativas.



(1) El activo promedio de Otros incluye ciertos activos improductivos relacionados con las líneas de negocios.  
 (2) El Capital Atribuido es una combinación de: (i) Capital basado en el riesgo reglamentario y (ii) Capital de apalancamiento. El Capital atribuido se informa sobre una base promedio trimestral.  
 (3) Incluye capital atribuido para inversiones significativas, plusvalía, activos intangibles y los ajustes de la base de capital del Acuerdo de Basilea I.  
 (4) Los activos ponderados por riesgos se evaluaron al 31 de octubre de 2017 para los efectos reglamentarios, conforme al método de la base integral establecido por el Acuerdo de Basilea III.  
 (5) Incluye los ajustes de base de capital del Acuerdo de Basilea I.

### Riesgos principales y emergentes

El Banco está expuesto a una serie de riesgos principales y emergentes. Estos riesgos pueden potencialmente afectar de manera adversa las estrategias del negocio, rendimiento financiero y la reputación del Banco. Como parte de nuestro enfoque de gestión de riesgo, proactivamente identificamos, evaluamos, revisamos, supervisamos y gestionamos un amplio rango de riesgos principales y emergentes y realizamos las estrategias de mitigación de riesgo adecuadas. Cada trimestre, se presenta una lista y pequeña y realiza una discusión de los riesgos principales y emergentes seleccionados a la Alta Dirección y a la Junta Directiva.

Los riesgos principales y emergentes del Banco son los siguientes:

#### Riesgo geopolítico

Este podría afectar la volatilidad en los mercados de cambio de divisa y capital globalmente. Afecta a todos los participantes en estos mercados. En el corto plazo, un shock de mercado podría potencialmente impactar las actividades de mercado de la cartera de negociación e inversión del Banco y los ingresos. Durante un largo período, los efectos macroeconómicos con mayor base podrían potencialmente impactar a las exposiciones del Banco a clientes y segmentos de mercado afectados por dicho shock. Si bien es difícil predecir dónde ocurrirá un nuevo trastorno geopolítico, el programa de pruebas de resistencia del Banco ayuda a evaluar el impacto potencial de las condiciones graves, ya sea causadas por circunstancias geopolíticas u otras. El sólido entendimiento de la Dirección de los panoramas políticos locales y los ambientes económicos en donde opera el Banco, combinado con el modelo de negocio del Banco y la huella geográfica diversificada, sirven como mitigantes para este riesgo.

#### Riesgo de cumplimiento reglamentario y legal

El Banco está sujeto a una amplia reglamentación en las jurisdicciones en las que opera. Si bien el Banco continuamente supervisa y evalúa el impacto potencial de los desarrollos reglamentarios para evaluar el impacto en nuestros negocios e implementar cualquier cambio necesario, los reguladores y terceros privados pueden desafiar nuestro cumplimiento. No cumplir con los requisitos reglamentarios y legales puede dar como resultado multas, penalizaciones, litigios, sanciones reglamentarias, acciones de ejecución y limitaciones o prohibiciones de involucrarse en actividades del negocio, generando un impacto negativo en el rendimiento financiero del Banco y su reputación. Además, el cumplimiento regular con las leyes y regulaciones existentes ha involucrado y continuará involucrando recursos significativos, incluyendo que el Banco tome acciones o incurra en mayores costos que lo anticipado, que pueden afectar negativamente al rendimiento financiero del Banco. Asimismo, dichos cambios podrían afectar negativamente las estrategias de negocio del Banco o limitar su oferta de productos o servicios, o mejorar la capacidad de los competidores para ofrecer sus propios productos y servicios que compiten con los del Banco.

#### Antilavado de dinero

El lavado de dinero y el financiamiento terrorista reciben mayor atención a medida que las naciones intentan enfrentar consecuencias dañinas legales, económicas y sociales provenientes de las actividades ilegales. Los gobiernos, agencias de encargadas de hacer cumplir la ley y reguladores alrededor del mundo emplean una serie de medios, incluyendo establecer requisitos reglamentarios en las instituciones financieras para reducir la capacidad de elementos criminales y terroristas para obtener utilidades de o financiar sus actividades. Se reconoce ampliamente que las instituciones financieras se posicionan únicamente y poseen la infraestructura necesaria para ayudar en la batalla contra el lavado de dinero, el financiamiento terrorista y la actividad criminal a través de la prevención, detección e intercambio de información.

El lavado de dinero, el financiamiento terrorista y las violaciones de sanciones económicas representan un riesgo reglamentario, legal, financiero y de reputación para el Banco. Scotiabank está sujeto a una serie de leyes y regulaciones sobre sanciones económicas y antilavado de dinero/prevenición de financiamiento terrorista que se expanden y evolucionan constantemente a nivel internacional considerando la huella global del Banco.

El Banco está comprometido a sostener programas financieros seguros en los países alrededor del mundo en donde mantiene operaciones, al tomar las acciones necesarias, usando un enfoque basado en el riesgo. El programa antilavado de dinero incluye políticas y controles internos con respecto a la identificación del cliente y debida diligencia, supervisión de transacciones, investigación e información actividades sospechosas, y la evaluación de nuevos productos y servicios para prevenir y/o detectar actividades que pueden presentar un riesgo de antilavado de dinero para el Banco. El programa antilavado de dinero también facilita un proceso de evaluación de riesgo de antilavado de dinero/prevenición de financiamiento terrorista institucional anual y asegura que todos los empleados, incluyendo la Junta Directiva, se someten a una capacitación inicial y continua de antilavado de dinero/prevenición de financiamiento terrorista.

#### Riesgo de tecnología, información y seguridad informática

Los riesgos de tecnología, información y seguridad informática aún afectan a las instituciones financieras y otros negocios en Canadá y el mundo. Las amenazas no solo han aumentado en volumen sino que también en su sofisticación en la medida que los adversarios usan tecnologías y metodologías de ataque que evolucionan. El ambiente de tecnología del Banco, sus clientes y los terceros que proveen servicios al Banco pueden estar sujetos a ataques, infracciones u otros compromisos. Los incidentes como estos pueden dar como resultado la interrupción de las operaciones, apropiación indebida o emisión no autorizada de información confidencial, financiera o personal, daño de la reputación, entre otros. El Banco supervisa y gestiona proactivamente los riesgos y actualiza y redefine constantemente los programas en la medida que las amenazas emergen para minimizar las interrupciones y mantener protegidos los sistemas y la información. Además, el Banco adquirió cobertura de seguros para ayudar a mitigar ciertas pérdidas potenciales asociadas a incidentes informáticos.

#### Innovación e interrupción de la tecnología

La innovación en tecnología que evoluciona rápidamente aún afecta a la industria de los servicios financieros y sus clientes. Cada vez más, nuevos participantes no tradicionales están ingresando a ciertos segmentos del mercado y desafían la posición de las instituciones tradicionales. Es posible que los nuevos participantes usen tecnologías avanzadas y herramientas analíticas para innovar a gran velocidad, que tienen el potencial de afectar los ingresos y costos de ciertos negocios del Banco. En respuesta a las mayores demandas, necesidades y expectativas de los clientes, el Banco se ha embarcado en una transformación digital multi anual con la aspiración de ser un líder digital en la industria de servicios financieros. Para respaldar esta estrategia, el Banco abrió fábricas digitales en Toronto y sus mercados internacionales clave en México, Perú, Chile y Colombia. Estas fábricas contribuyen a la innovación financiera a través de relaciones con compañías de tecnología financiera más pequeñas. Además, el Banco realiza inversiones significativas en capacitación de habilidades y educación a través de varias asociaciones digitales con universidades de Canadá y otras organizaciones.

#### Endeudamiento del consumidor en Canadá

El endeudamiento familiar en Canadá ha superado el crecimiento en los ingresos disponibles en trimestres recientes, impulsado por tasas de interés bajas y los niveles de empleo estables a nivel nacional. En este ambiente, una tendencia en aumento en el crecimiento de préstamos hipotecarios y ventas sólidas de vivienda contribuyó al endeudamiento del consumidor mayor. A la luz de estas tendencias, múltiples niveles de gobierno implementaron una nueva legislación para introducir salvaguardas adicionales al mercado de vivienda. Estas incluyen el impuesto al comprador extranjero en Columbia Británica y Ontario, así como los cambios sobre una base nacional para reforzar los criterios de origen para hipotecas no aseguradas. El Banco gestiona activamente sus carteras de préstamos y efectúa una prueba de resistencia sobre estas contra diversos escenarios. Para obtener discusiones adicionales sobre nuestra cartera de banca personal, véase la sección Resumen de Riesgo Crediticio.

## 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. 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 al Banco u otras obligaciones con éste. El riesgo crediticio incluye el riesgo de liquidación, riesgo de idoneidad y el riesgo de modo erróneo.

### Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo crediticio

	Página	Cuadros y gráficos	Página
Resumen de riesgo crediticio	68		
Marco de gestión del riesgo crediticio			
Mediciones del riesgo	68		
Créditos comerciales y corporativos	68		
Calificaciones de riesgo	68		
Adjudicación	69		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	69		
Productos de banca comercial tradicionales	69		
Bienes inmuebles comerciales y corporativos	69		
Productos negociados	70		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	70		
Banca personal	70		
Adjudicación	70		
Calificaciones de riesgo	70		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	70		
Calidad del crédito	71	C3 Aspectos financieros destacados	15
Préstamos deteriorados	71	C11 Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	22
Reserva para pérdidas crediticias	71	C12 Cuentas incobrables netas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	22
		C60 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico	107
		C61 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico	107
		C62 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países	107
		C63 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario	108
		C64 Instrumentos de crédito fuera del balance general	108
		C65 Cambios en el monto neto de los préstamos deteriorados	109
		C66 Provisiones para pérdidas crediticias	109
		C67 Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario	110
		C68 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario	110
		C69 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica	111
		C70 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento	111
		C71 Total de exposición al riesgo crediticio y activos ponderados por riesgos	112
		Análisis de la exposición total al riesgo crediticio, que incluye la exposición al riesgo de mercado, los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y otros activos, y se concilia íntegramente con el balance general (véase la Nota 35 – Instrumentos financieros – gestión de riesgo en los estados financieros consolidados)	200
Préstamos comprados relacionados con adquisiciones.	72		
Examen de las carteras	72		
Diversificación del riesgo	72	G24 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente – préstamos y aceptaciones	73
		G25 y en préstamos a familias y negocios – préstamos y aceptaciones	73
		C59 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico	106
Mitigación del riesgo	72		
Préstamos garantizados con bienes inmuebles	73	C43 Distribución de la exposición del Banco por país	74
Préstamos a promotores canadienses de condominios	74	Exposiciones indirectas	74
Exposiciones en Europa	74		
Instrumentos financieros	56	C36 Títulos valores respaldados por hipotecas	57
		C37 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	57

### Resumen de riesgo crediticio

- Los préstamos y aceptaciones (en banca personal y comercial) se mantuvieron diversificados por regiones, sectores y clientes. La exposición regional está distribuida en nuestros mercados principales (Canadá 67%, Estados Unidos 7%, México 5%, y Otros 21%). Servicios financieros, constituye el 4.6% de las exposiciones brutas generales (antes de la consideración de las garantías) y fue de \$ 24,000 millones, una disminución de \$ 4,000 millones frente al 31 de octubre de 2016. Estas exposiciones son principalmente a contrapartes de alta calificación crediticia y por lo general están garantizadas.
- La cartera total de préstamos del Banco al 31 de octubre de 2017 registró un incremento de \$ 522,000 millones frente a \$ 497,000 millones al 31 de octubre de 2016, con crecimiento en los préstamos personales, de negocios y gubernamentales. Al 31 de octubre de 2017, los préstamos hipotecarios ascendieron a \$ 237,000 millones, de los cuales el 87% corresponde a Canadá. A esa misma fecha, el 54% de la cartera de préstamos corporativos, que representa el 35% de la cartera total, consistía en préstamos con calificación de categoría de inversión al 31 de octubre de 2017, un aumento de 53% al 31 de octubre de 2016.

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

La Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité de Riesgo (la Junta), revisa y aprueba anualmente el apetito por el riesgo y la política de riesgo de crediticio del Banco cada dos años:

- Los objetivos del apetito por el riesgo crediticio son asegurar que:
  - se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos del Banco, incluidas todas y cada una de sus líneas de negocios;
  - los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
  - las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma congruente con el apetito por el riesgo del Banco.
- La política y el marco de gestión del riesgo crediticio establecen, entre otras cosas:
  - principios clave de gestión del riesgo crediticio;
  - delegación de la autoridad;
  - programa de gestión del riesgo crediticio;
  - gestión del riesgo crédito de las contrapartes para actividades de negociación e inversión;
  - los límites totales que requieren que las solicitudes de crédito se sometan a la aprobación de la Junta.

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

La exposición al riesgo crediticio comercial y corporativo se segmenta con arreglo a los países y los grupos sectoriales dominantes. La Junta Directiva revisa y aprueba anualmente los límites de riesgo globales para cada uno de estos segmentos. Los objetivos de gestión de las carteras y la diversificación del riesgo constituyen factores clave en la fijación de los límites.

Dentro de los límites aprobados por la Junta, se fijan límites a prestatarios dentro del contexto de criterios y pautas crediticias establecidas para prestatarios individuales, así como para los diferentes sectores, países y tipos de préstamo a efectos de garantizar que el Banco no tenga una concentración excesiva respecto de ningún prestatario en particular ni de ningún grupo de prestatarios relacionados entre sí, sector de la industria o región geográfica. En el proceso de administración de la cartera, los préstamos pueden ser objeto de sindicación a fin de reducir la exposición general al riesgo crediticio 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 GRM realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera y determinar si se deben adoptar medidas de corrección. Entre estos exámenes se encuentran los que se realizan para evaluar los factores de riesgo en determinados productos, industrias y países. Los resultados de estos exámenes se comunican al Comité de Políticas de Riesgo y, en caso de ser significativos, a la Junta.

### Mediciones 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 la uniformidad en términos de adjudicación de créditos y normas mínimas para el otorgamiento de préstamos en función de las calificaciones crediticias. Estos parámetros forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control, y se usan para distintas estimaciones internas y reglamentarias del riesgo crediticio.

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

- Las metodologías y parámetros de calificación del riesgo crediticio se diseñen y desarrollen adecuadamente, se validen en forma independiente y se revisen con regularidad; y
- 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 de Banca comercial se revisan y validan al menos anualmente. Las unidades de GRM 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 GRM, 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 colectiva para pérdidas crediticias y el rendimiento sobre el capital.

### Créditos comerciales y corporativos

La exposición a riesgos crediticios comerciales y corporativos surge en las líneas de negocios de Banca Canadiense, Banca Internacional, Banca y Mercados Globales.

#### Calificaciones de riesgo

El sistema de calificación de riesgo del Banco utiliza códigos de clasificación interna (CI) – 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. En C28 se muestra la relación general entre los códigos de clasificación interna que el Banco utiliza para las calificaciones de las agencias de calificación externas.

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

### Adjudicación

Las unidades responsables del otorgamiento de crédito dentro de GRM 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:

- El equipo de dirección del prestatario;
- Los resultados financieros del prestatario, actuales y previstos y sus estadísticas de crédito;
- El sector en el que opera el prestatario;
- Las tendencias económicas; y
- El riesgo geopolítico.

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

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

Otras formas de mitigación del riesgo crediticio incluyen garantías 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.

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

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

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

### Mitigación del riesgo crediticio – Garantías

Productos de banca comercial tradicionales (por ejemplo, líneas de crédito operativas y préstamos a plazo).

El valor de la garantía se determina con precisión desde el principio y durante la vigencia de la operación mediante metodologías de valuación estándar. El valor de la garantía se estima conforme a las fluctuaciones de mercado, el tipo de garantía y el perfil de riesgo del prestatario.

Cuando no es eficiente en costos supervisar la garantía porque es muy volátil (tal es el caso, por ejemplo, de las cuentas por cobrar y el inventario), se aplican los márgenes de préstamo pertinentes para compensar (por ejemplo, un tope del 80% del valor de las cuentas por cobrar y del 50% del valor del inventario). La valuación de la garantía se hace con mayor frecuencia cuando se observan señales de advertencia temprana de deterioro de la situación financiera del prestatario.

Se exige a los prestatarios que confirmen periódicamente su adhesión a los acuerdos, incluyendo el valor de la garantía, lo cual sirve al Banco para identificar las señales de advertencia temprana de deterioro del valor. Cuando es pertinente y se dispone de medios razonables para hacerlo, se realizan inspecciones periódicas de las garantías físicas.

Los procedimientos del Banco exigen verificaciones que incluyen que los oficiales de banca certifiquen durante las revisiones iniciales, anuales y periódicas que se han sometido a evaluación los valores de las garantías, los márgenes, etc. y se han tomado las medidas necesarias para mitigar el deterioro de dichos valores, en su caso.

El Banco no emplea modelos de valuación automatizados para fines de valuación para productos de banca comercial tradicionales. GRM realiza sus propias valuaciones de compañías en función del valor en libros, el valor en libros descontado y el valor de la compañía, entre otros factores.

### Bienes inmuebles comerciales y corporativos

Generalmente, se deben obtener valuaciones nuevas o actualizadas desde el inicio de un préstamo, así como para las modificaciones y refinanciamientos del préstamo y reestructuración de la deuda en mora. La razón principal para requerir una nueva evaluación es que, a criterio de la unidad de ejecución bancaria o GRM, el valor ha sufrido un cambio sustancial. Adicionalmente, ninguna de las pautas de valuación establecidas en las políticas debe disuadir al Banco de requerir una evaluación más frecuente si ocurre o se prevé un cambio adverso en las condiciones de mercado, el patrocinio, la solvencia de supuestos en que se basa la suscripción.

Las valuaciones deben ser por escrito y contener una cantidad suficiente de información y análisis para motivar al Banco a que decida otorgar el préstamo. Por su parte, al emitir una opinión sobre el valor de mercado de una propiedad, los terceros evaluadores son responsables de determinar el alcance del trabajo necesario para obtener resultados de asignación verosímiles. La valuación debe cumplir con los requisitos reglamentarios y sectoriales que, según el tipo de propiedad de que se trate, exigen la aplicación de cualquiera de los siguientes tres métodos, o de todos a la vez:

- i. método de las ventas comparables
- ii. método del costo de reemplazo
- iii. método del ingreso

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

El valuador deberá justificar la omisión del uso de cualquiera de estos métodos. También debe revelar si se inspeccionó físicamente la propiedad en cuestión y si alguien prestó una ayuda significativa a la persona que firmó el informe de valuación. El informe deberá presentar detalladamente los supuestos utilizados para determinar el valor conforme a cada uno de los métodos antes mencionados.

Las unidades bancarias de GRM revisan cada valuación para confirmar que contenga toda la información pertinente sobre la clase específica de activo y la ubicación y el entorno económico, e incorpore todos los métodos y supuestos de valuación que correspondan. En la mayor parte de los casos, las unidades bancarias también incluyen propiedades comparables además de lo que está incluido en la valuación para justificar el valor.

Si se requieren terceros valuadores, deben estar acreditados y cumplir con las condiciones del Banco. Adicionalmente, GRM valida las valuaciones de terceros con estimaciones internas por computadora que se basan en parámetros comparables o en valuaciones de ingresos descontados.

### Productos negociados

Los productos negociados son operaciones con instrumentos derivados, divisas, productos básicos, contratos de recompra, contratos de recompra inversa, y préstamos de títulos valores otorgados y recibidos. Los riesgos de crédito de los productos negociados no se pueden determinar con certeza desde el principio porque durante la vigencia de una operación el valor en dólares de la obligación de la contraparte se ve afectado por los cambios en los mercados de capital (por ejemplo, en los precios de las acciones, las tasas de interés y los tipos de cambio). El Banco adjudica las exposiciones crediticias de las operaciones con productos negociados considerando su valor razonable más un componente adicional, con el objeto de reflejar los cambios futuros potenciales en su valor a precio de mercado. El proceso de adjudicación de créditos incluye también una evaluación de los posibles riesgos de correlación errónea, los cuales surgen cuando la exposición a una contraparte está correlacionada positivamente con la probabilidad de incumplimiento de esa contraparte.

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

### Mitigación del riesgo crediticio – Garantías

Los instrumentos derivados se negocian en general conforme a un contrato maestro de compensación de saldos estándar de la ISDA, el cual permite la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato, en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. Estos contratos suelen ir acompañados de un anexo de respaldo crediticio (CSA) de la ISDA, cuyos términos varían de acuerdo con el punto de vista de una parte respecto a la solvencia de la otra parte. Los CSA pueden requerir que una parte o ambas informen un margen inicial al inicio de cada transacción, y permitir modificarlo si la exposición total a precio de mercado sin garantía rebasa un umbral predeterminado. La estipulación sobre la modificación del margen puede ser unilateral (sólo una parte ofrece una garantía) o bilateral (cualquiera de las partes puede ofrecerla dependiendo de cuál sea la que esté “en el dinero”). Este anexo también detalla los tipos de garantías que son aceptables para cada parte y las reducciones aplicables a cada uno de ellos. En el cálculo de la exposición al riesgo crediticio de la contraparte, se tienen en cuenta los términos del contrato maestro de compensación de saldos de la ISDA y su anexo de respaldo crediticio.

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 92% del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 29% del monto de las exposiciones del Banco a contrapartes en instrumentos derivados. Después de considerar los contratos de compensación de saldos y de garantía, en su caso, se determinó que al 31 de octubre de 2017 no había ningún monto de riesgo crediticio asociado a transacciones con productos negociados con contrapartes que fuera significativo para la posición financiera del Banco. Ninguna exposición individual a una contraparte bilateral de grado de inversión superaba los \$ 1,230 millones y ninguna exposición individual a una contraparte corporativa superaba los \$ 752 millones.

### Banca personal

La exposición a riesgos crediticios personales surge en las líneas de negocios de Banca Canadiense y Banca Internacional.

### Adjudicación

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

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. Las estrictas metodologías de suscripción de créditos y modelización de riesgos de banca personal del Banco están centradas 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.

Todos los cambios a las calificaciones y políticas de riesgo crediticio son iniciados por las unidades dentro de la GRM que son funcionalmente independiente de las unidades de los negocios responsables de las carteras de banca personal. Los modelos y parámetros de riesgo están sujetos a la validación y revisión independiente de las unidades involucradas en el diseño y desarrollo de los modelos. El proceso de revisión incluye que se remitan al Comité Principal de Crédito adecuado para su aprobación, de ser necesario. 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 y oportuna identificación y permite manejar los préstamos problemáticos.

El sistema de calificación de riesgo conforme al método AIRB está sujeto a una revisión regular y una supervisión constante del rendimiento de los componentes clave. Con el fin de garantizar una verdadera independencia en la revisión del diseño y rendimiento, las validaciones de los modelos de riesgos son independientes de las áreas responsables de formular y poner en práctica el sistema de calificaciones.

Las características de conducta del cliente, que se usan como variables dentro de los modelos AIRB Basilea III del Banco, son coherentes con las usadas por los sistemas de calificación de riesgo del cliente en los Bancos canadienses. Las carteras de Banca Internacional están sujetas al método estándar.

### Mitigación del riesgo crediticio – Garantías

En lo atinente a las exposiciones a los préstamos hipotecarios garantizados con bienes inmuebles, el valor del bien inmueble se confirma al originarse el préstamo, incluyendo un modelo de valuación automatizado o una valuación completa (inspección en persona). La evaluación la completa un valuador aprobado por el Banco. Para la supervisión de las carteras esenciales, el valor de las propiedades se indexa trimestralmente de acuerdo con los precios de las viviendas. En lo que se refiere al deterioro de los préstamos en estas carteras, los valores de las propiedades se reafirman con métodos de valuación automatizados de terceros.

Dichos valores se someten a una validación rutinaria a través de un proceso de muestreo aleatorio continuo que los prueba retrospectivamente comparándolos con los avalúos disponibles (sobre todo los realizados por terceros con métodos de valuación automatizados). Cuando se obtienen avalúos de terceros, el Banco confía en la acreditación profesional del valuador en el sector. Los valuadores principales del Banco revisan muestras de los informes de valuación aprobados, a fin de verificar que tengan una calidad uniforme y que los valores sean satisfactorios. Los terceros evaluadores se seleccionan de una lista previamente aprobada por el Banco.

### Calidad del crédito

#### C39 Préstamos deteriorados por línea de negocios<sup>(1)</sup>

	2017			2016		
	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas crediticias	Monto neto de los préstamos deteriorados	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas crediticias	Monto neto de los préstamos deteriorados
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
<b>Banca Canadiense</b>						
Banca personal	\$ 882	\$ 645	\$ 237	\$ 1,003	\$ 656	\$ 347
Banca Comercial	174	134	40	228	160	68
	<b>\$ 1,056</b>	<b>\$ 779</b>	<b>\$ 277</b>	<b>\$ 1,231</b>	<b>\$ 816</b>	<b>\$ 415</b>
<b>Banca Internacional</b>						
El Caribe y América Central	\$ 1,221	\$ 461	\$ 760	\$ 1,540	\$ 648	\$ 892
América Latina						
México	303	219	84	301	215	86
Perú	704	402	302	764	501	263
Chile	565	245	320	499	237	262
Colombia	462	261	201	381	239	142
Otros países de América Latina	182	142	40	143	136	7
Total América Latina	2,216	1,269	947	2,088	1,328	760
	<b>\$ 3,437</b>	<b>\$ 1,730</b>	<b>\$ 1,707</b>	<b>\$ 3,628</b>	<b>\$ 1,976</b>	<b>\$ 1,652</b>
<b>Banca y Mercados Globales</b>						
Canadá	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ 27	\$ 7	\$ 20
Estados Unidos	132	39	93	210	47	163
Asia y Europa	239	73	166	298	102	196
	<b>\$ 372</b>	<b>\$ 113</b>	<b>\$ 259</b>	<b>\$ 535</b>	<b>\$ 156</b>	<b>\$ 379</b>
Total	<b>\$ 4,865</b>	<b>\$ 2,622</b>	<b>\$ 2,243</b>	<b>\$ 5,394</b>	<b>\$ 2,948</b>	<b>\$ 2,446</b>
Reserva para pérdidas crediticias contra préstamos productivos		1,446			1,444	

Mediciones de préstamos deteriorados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2017 <sup>(1)</sup>	2016 <sup>(1)</sup>
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.43%	0.49%
Provisión para préstamos deteriorados en porcentaje del monto bruto de los préstamos deteriorados	54%	55%

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

### Préstamos deteriorados

El monto bruto de los préstamos deteriorados disminuyó \$ 4,865 millones al 31 de octubre de 2017 (excluyendo \$ 62 millones relacionados con préstamos adquiridos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), en comparación con los \$ 5,394 millones (excluyendo \$ 100 millones relacionados con R-G Premier Bank) en el ejercicio anterior.

Los préstamos deteriorados en la Banca Canadiense disminuyeron \$ 175 millones, principalmente en la cartera de banca personal.

En Banca Internacional, los préstamos deteriorados disminuyeron \$ 191 millones debido a las disminuciones en el Caribe y la región de América Central y Perú.

Los préstamos deteriorados en Banca y Mercados Globales disminuyeron \$ 163 millones, debido a las disminuciones en Asia, Estados Unidos y Canadá.

Al 31 de octubre de 2017, el monto neto de los préstamos deteriorados después de deducir la reserva para pérdidas crediticias era de \$ 2,243 millones, lo que representa una disminución de \$ 203 millones con respecto al ejercicio anterior. El monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y las aceptaciones fue de 0.43% al 31 de octubre de 2017, una disminución de seis puntos base en comparación con 0.49% del ejercicio anterior.

### Reserva para pérdidas crediticias

La reserva total para pérdidas crediticias disminuyó \$ 324 millones a \$ 4,068 millones al 31 de octubre de 2017 (excluyendo \$ 259 millones relacionados con préstamos adquiridos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), en comparación con los \$ 4,392 millones (excluyendo \$ 234 millones relacionados con R-G Premier Bank) en el ejercicio anterior.

Las reservas de Banca Canadiense disminuyeron \$ 37 millones a \$ 779 millones, igual que la disminución en el monto bruto de los préstamos deteriorados.

En la Banca Internacional, las reservas disminuyeron \$ 246 millones a \$ 1,730 millones principalmente en el Caribe, la región de América Central y Perú.

En Banca y Mercados Globales, las reservas disminuyeron \$ 43 millones a \$ 113 millones, reflejando la disminución en el monto bruto de los préstamos deteriorados.

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

La reserva colectiva sobre los préstamos productivos se mantiene sin cambios en \$ 1,562 millones e incluye la reserva colectiva sobre los préstamos productivos además de las reservas sobre los compromisos no financiados y otras partidas fuera del balance general. La provisión colectiva sobre los préstamos productivos aumentó \$ 2 millones a \$ 1,446 millones debido a una reasignación desde las reservas sobre compromisos sin financiamiento y otras partidas fuera del balance general.

### Préstamos comprados relacionados con adquisiciones.

Puesto que todos los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor razonable, en la fecha de adquisición, no se contabiliza ninguna reserva para pérdidas crediticias en el estado consolidado de situación financiera en esa fecha. Por consiguiente, ninguno de los préstamos comprados se considera deteriorado en la fecha de adquisición. A los fines de llegar al valor razonable, el Banco considera los ajustes en función de las tasas de interés y de crédito.

El ajuste en función de las tasas de interés en la fecha de adquisición se determina principalmente para los préstamos a tasa fija y refleja el efecto de la diferencia entre la tasa de interés contractual y la tasa de interés aplicable en la fecha de adquisición para la vigencia restante del préstamo. Dicho ajuste se amortiza totalmente en los ingresos por intereses en el estado consolidado de resultados durante la vigencia del préstamo, con el método de la tasa de interés efectiva.

El ajuste en función de las pérdidas crediticias refleja la mejor estimación de la Dirección respecto al déficit de flujos de efectivo de los préstamos durante su vigencia calculados en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de efectivo previstos de estos préstamos se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas crediticias en el estado consolidado de resultados.

El ajuste en función de las pérdidas crediticias restante en todos los préstamos adquiridos en Banca Canadiense y Banca Internacional al 31 de octubre de 2017, era de \$ 58 millones (\$ 259 millones al 31 de octubre de 2016).

Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, el uso de las pérdidas crediticias incurridas y esperadas en el ajuste en función de las pérdidas crediticias durante el ejercicio fue de \$ 192 millones (\$ 244 millones al 31 de octubre de 2016). El beneficio neto para los ingresos netos atribuibles a los tenedores de acciones ordinarias a partir del ajuste en función de las pérdidas crediticias en los préstamos adquiridos durante el ejercicio fue de \$ 113 millones (\$ 123 millones al 31 de octubre de 2016).

### Examen de las carteras

#### Banca Canadiense

El monto bruto de los préstamos deteriorados en la cartera de banca personal disminuyó \$ 121 millones o 12%. La provisión para pérdidas crediticias en la cartera de banca personal fue de \$ 857 millones, un aumento de \$ 87 millones u 11% en el ejercicio anterior, impulsado por el crecimiento en préstamos con márgenes relativamente más altos.

En la cartera de banca comercial, el monto bruto de préstamos deteriorados disminuyó \$ 54 millones, a \$ 174 millones. La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 56 millones, lo que constituye una disminución de \$ 6 millones o 10% en comparación con el ejercicio anterior.

#### Banca Internacional

En la banca personal, el monto bruto de los préstamos deteriorados disminuyó \$ 54 millones a \$ 2,173 millones, con una disminución atribuible principalmente al Caribe y la región de América Central. La provisión para pérdidas crediticias en la cartera de banca personal aumentó a \$ 1,090 millones frente a los \$ 1,007 millones del ejercicio anterior. Los aumentos de la provisión de banca personal en Colombia, Chile, Uruguay y Perú, fueron compensados en parte por las disminuciones en México y el Caribe y la región de América Central. En la banca comercial, el monto bruto de los préstamos deteriorados fue de \$ 1,264 millones, una disminución de \$ 137 millones en comparación con el ejercicio anterior. La provisión para pérdidas crediticias en la cartera comercial fue de \$ 204 millones frente a los \$ 274 millones registrados en el ejercicio anterior. La disminución se debió principalmente a menores provisiones en Colombia, el Caribe y México, compensada en parte por mayores provisiones en Chile y América Central.

#### Banca y Mercados Globales

El monto bruto de los préstamos deteriorados de Banca y Mercados Globales descendió \$ 163 millones a \$ 372 millones, principalmente en Asia. La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 42 millones, en comparación con los \$ 249 millones registrados el ejercicio anterior. Las provisiones de este ejercicio se registraron principalmente en Asia y Europa.

#### Diversificación del riesgo

La exposición al riesgo del Banco en los diversos países y categorías de prestatarios se encuentra bien diversificada (véase C59 y C63). G24 muestra los préstamos y aceptaciones por geografía. Ontario representa la mayor exposición de Canadá con 33% del total. América Latina fue 11% de la exposición total en los Estados Unidos 7%.

El Gráfico 25 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario (véase el C63). Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en bienes inmueble y construcción (4.7%), servicios financieros (4.6% incluyendo bancarios y no bancarios), menudeo y mayoreo (4.0%) y energía (3.0%).

#### Mitigación del riesgo

Para mitigar la exposición en sus carteras productivas de préstamos a empresas, el Banco emplea la diversificación por empresa, industria y país, y una pequeña cantidad de ventas de préstamos e instrumentos derivados de crédito. En 2017, las ventas de préstamos registraron un total de \$ 242.1 millones, en comparación con 42 millones en 2016. El volumen más grande de ventas de préstamos en 2017 se relaciona con la industria de energía. Al 31 de octubre de 2017, los instrumentos derivados de crédito empleados para mitigar la exposición en las carteras sumaron \$ 23 millones (monto teórico), en comparación con \$ 24 millones al 31 de octubre de 2016.

El Banco supervisa activamente las concentraciones por industria y país. 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. El Banco maneja cuidadosamente los sectores de energía, minería y embarque.

#### Síntesis de la cartera de préstamos

La cartera del Banco está claramente diversificada por productos, líneas de negocios y sectores geográficos. A continuación se detallan ciertas carteras a las que se está prestando especial importancia.

#### Energía

Al 31 de octubre de 2017, la exposición del Banco a préstamos pendientes relacionados con compañías comerciales y corporativas en el sector de energía fue de \$ 15,500 millones, (\$ 15,600 millones al 31 de octubre de 2016), reflejando aproximadamente 3.0% (3.1% al 31 de octubre de 2016) de la cartera total de préstamos del Banco. Además, el Banco tiene compromisos de préstamos no utilizados por energía que ascienden a \$ 13,100 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 11,100 millones al 31 de octubre de 2016). El incremento en compromisos de préstamos no utilizados es impulsado principalmente por los subsectores preliminares e intermedios. La exposición en el subsector preliminar aumentó \$ 1,900 millones desde el 31 de octubre de 2016. Aproximadamente el 64% de la exposición del Banco a préstamos pendientes relacionados con la energía y los compromisos no retirados asociados tienen un grado de inversión, después de considerar el beneficio de la garantía colateral y las garantías.

El Banco sigue considerando el impacto de los menores precios de energía en su programa continuo de prueba de resistencia. Los resultados continúan estando dentro de nuestra tolerancia al riesgo.

### Préstamos garantizados con bienes inmuebles

Una gran parte de la cartera de préstamos del Banco está compuesta por préstamos hipotecarios y préstamos al consumidor, adecuadamente diversificados por prestatarios. Al 31 de octubre de 2017, estos préstamos ascendían a \$ 340,000 millones o el 65% del total de los préstamos y aceptaciones por cobrar del Banco (\$ 322,000 millones o el 65% al 31 de octubre de 2016). De estos, \$ 257,000 millones o 76% son préstamos garantizados con bienes inmuebles (\$ 242,000 millones o 75% al 31 de octubre de 2016). Los siguientes cuadros presentan más información al respecto, por cartera.

#### Préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda, garantizados y sin garantía

El siguiente cuadro presenta los montos de los préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda, garantizados y sin garantía, por área geográfica.

#### C40 Préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda, garantizados y sin garantía, por área geográfica.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017											
	Préstamos hipotecarios						Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda					
	Garantizadas <sup>(1)</sup>		Sin garantía		Total		Garantizadas <sup>(1)</sup>		Sin garantía		Total	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Canadá: <sup>(2)</sup>												
Provincias del Atlántico	\$ 6,671	3.2	\$ 5,088	2.5	\$ 11,759	5.7	\$ 1	-	\$ 1,226	6.1	\$ 1,227	6.1
Quebec	8,100	3.9	7,843	3.8	15,943	7.7	-	-	1,009	5.0	1,009	5.0
Ontario	46,367	22.5	55,166	26.8	101,533	49.3	-	-	10,416	51.7	10,416	51.7
Manitoba y Saskatchewan	5,696	2.8	3,698	1.8	9,394	4.6	1	-	816	4.1	817	4.1
Alberta	18,902	9.2	12,162	5.9	31,064	15.1	2	-	3,050	15.1	3,052	15.1
Columbia Británica y Territorios	15,185	7.4	20,915	10.2	36,100	17.6	-	-	3,631	18.0	3,631	18.0
Canadá <sup>(3)</sup>	\$ 100,921	49.0%	\$ 104,872	51.0%	\$ 205,793	100%	\$ 4	-%	\$ 20,148	100%	\$ 20,152	100%
Internacional	-	-	31,123	100	31,123	-	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 100,921	42.6%	\$ 135,995	57.4%	\$ 236,916	100%	\$ 4	-%	\$ 20,148	100%	\$ 20,152	100%
	2016											
Canadá <sup>(3)</sup>	\$ 109,947	56.9%	\$ 83,356	43.1%	\$ 193,303	100%	\$ 8	0.1%	\$ 19,065	99.9%	\$ 19,073	100%
Internacional	-	-	29,585	100	29,585	100	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 109,947	49.3%	\$ 112,941	50.7%	\$ 222,888	100%	\$ 8	0.1%	\$ 19,065	99.9%	\$ 19,073	100%

(1) Un seguro de incumplimiento es una cobertura contractual durante la vigencia de los préstamos admisibles en virtud de la cual se protege la exposición del Banco a los préstamos garantizados con bienes inmuebles contra déficit potenciales por causa de incumplimientos de los prestatarios. Este seguro lo proporcionan entidades con respaldo gubernamental o aseguradoras privadas de préstamos hipotecarios.

(2) La provincia es el lugar donde está ubicado el bien inmueble en Canadá.

(3) Incluye viviendas multiresidenciales (4+ viviendas) por \$ 2,594 (\$ 2,376 al 31 de octubre de 2016), de los cuales \$ 1,689 están asegurados (\$ 1,392 al 31 de octubre de 2016).

#### Rangos de períodos de amortización de los préstamos hipotecarios

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos hipotecarios por períodos restantes de amortización y áreas geográficas.

#### C41 Distribución de los préstamos hipotecarios por períodos restantes de amortización y áreas geográficas

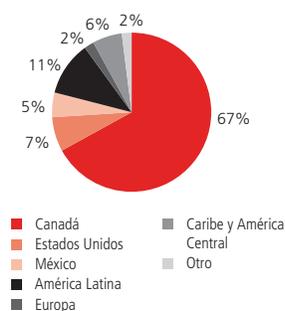
Al 31 de octubre	2017					
	Préstamos hipotecarios por período restante de amortización					
	Menos de 20 años	20 a 24 años	25 a 29 años	30 a 34 años	35 años y más	Total préstamos hipotecarios
Canadá	33.8%	37.9%	26.9%	1.3%	0.1%	100%
Internacional	69.3%	17.2%	11.1%	2.3%	0.1%	100%
	2016					
Canadá	35.2%	36.3%	26.7%	1.7%	0.1%	100%
Internacional	67.7%	19.0%	11.5%	1.7%	0.1%	100%

#### Coefficientes de préstamo a valor

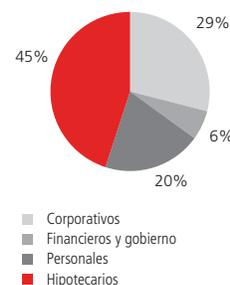
El 51% de la cartera canadiense de préstamos hipotecarios no está garantizada (43% al 31 de octubre de 2016). El coeficiente promedio de préstamo a valor de la cartera no garantizada es 51% (50% al 31 de octubre de 2016).

El siguiente cuadro muestra el coeficiente promedio ponderado de préstamo a valor del total de préstamos hipotecarios y líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda recién originados por áreas geográficas, correspondiente al ejercicio actual, que incluye préstamos hipotecarios para compras, refinanciamiento con solicitud de fondos adicionales y transferencias de otras instituciones financieras.

#### G24 Bien diversificado en Canadá e internacionalmente... préstamos y aceptaciones, octubre de 2017



#### G25 ... y en préstamos de familiares y de negocio préstamos y aceptaciones, octubre de 2017



## C42 Coeficientes de préstamo a valor

	Coeficientes de préstamo a valor sin garantía <sup>(1)</sup>	
	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017	
	Préstamos hipotecarios Coeficiente de préstamo a valor %	Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda <sup>(2)</sup> Coeficiente promedio de préstamo a valor (%)
Canadá:		
Provincias del Atlántico	69.4%	57.8%
Quebec	65.4	67.9
Ontario	63.2	62.0
Manitoba y Saskatchewan	68.7	62.8
Alberta	68.3	70.0
Columbia Británica y Territorios	62.7	61.3
Canadá	64.0%	62.7%
Internacional	70.4%	n/a
	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016	
Canadá	62.9%	64.5%
Internacional	69.1%	n/a

(1) La provincia es el lugar donde está ubicado el bien inmueble en Canadá.

(2) Incluye únicamente líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda (HELOC) ofrecidas dentro del marco del Plan de Crédito Integrado Scotia. El coeficiente de préstamo a valor se calcula a partir de la suma de los préstamos hipotecarios y el límite autorizado de las líneas de crédito rotativas relacionadas sobre el valor neto de la vivienda, dividido por el valor del inmueble relacionado, y se presenta sobre una base promedio ponderada de las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda y los préstamos hipotecarios originados durante el ejercicio.

### Efectos potenciales sobre los préstamos hipotecarios y las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda en caso de una disminución de la actividad económica

El Banco somete su cartera a pruebas de resistencia para evaluar los efectos de los aumentos del nivel de desempleo y de las tasas de interés, la disminución del valor de los bienes y los cambios en otras variables macroeconómicas pertinentes. Las pérdidas potenciales por préstamos hipotecarios en casos hipotéticos de disminución de la actividad económica se consideran manejables debido a la composición diversificada de la cartera, su elevado porcentaje de exposiciones con garantía y su bajo coeficiente de préstamo a valor. A esto se suman una supervisión firme de la gestión de riesgos y estrategias proactivas de mitigación del riesgo.

### Préstamos a promotores canadienses de condominios

Los préstamos a promotores canadienses de condominios, registraron préstamos por cobrar por un monto de \$ 949 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 956 millones al 31 de octubre de 2016). Se trata de una cartera de alta calidad con promotores conocidos que tienen relaciones a largo plazo con el Banco.

### Exposiciones en Europa

El Banco considera que estas exposiciones son manejables, de una magnitud adecuada en relación con la solvencia de las contrapartes (el 86% de las exposiciones son a contrapartes con categoría de inversión por una combinación de calificaciones internas y externas), y modestas si se las compara con los niveles de capital del Banco. Durante el trimestre no ha ocurrido ningún evento significativo que haya afectado sustancialmente las exposiciones del Banco.

La exposición del Banco a entidades gubernamentales fue de \$ 8,900 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 7,300 millones al 31 de octubre de 2016), \$ 5,700 millones a bancos (\$ 5,200 millones al 31 de octubre de 2016) y \$ 17,600 millones a compañías (\$ 16,600 millones al 31 de octubre de 2016).

Además de las exposiciones detalladas en el cuadro a continuación, el Banco posee exposiciones indirectas que constan de exposiciones en títulos valores a entidades no europeas con empresa matriz en Europa por \$ 1,300 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 600 millones al 31 de octubre de 2016).

Las exposiciones europea actual del Banco se distribuyen como sigue:

### C43 Distribución de la exposición del Banco por país:

Al 31 de octubre	2017							2016
	Préstamos y equivalentes en préstamos <sup>(1)</sup>	Depósitos en instituciones financieras	Títulos valores <sup>(2)</sup>	Transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados <sup>(3)</sup>	Total Con financiamiento	Compromisos no retirados <sup>(4)</sup>	Total	
(en millones de dólares)								
Grecia	\$ 214	\$ -	\$ (1)	\$ -	\$ 213	\$ -	\$ 213	\$ 311
Irlanda	582	275	10	43	910	1,123	2,033	771
Italia	93	-	(9)	-	84	49	133	240
Portugal	-	-	-	1	1	-	1	-
España	637	1	(2)	5	641	185	826	771
Total – grupo GIIPS	\$ 1,526	\$ 276	\$ (2)	\$ 49	\$ 1,849	\$ 1,357	\$ 3,206	\$ 2,093
Reino Unido	\$ 8,956	\$ 1,510	\$ 2,343	\$ 1,804	\$ 14,613	\$ 5,553	\$ 20,166	\$ 15,986
Alemania	1,131	731	1,571	59	3,492	1,003	4,495	4,878
Francia	1,036	52	2,317	87	3,492	1,561	5,053	5,325
Países Bajos	1,476	121	318	91	2,006	1,335	3,341	3,469
Suiza	783	7	154	269	1,213	943	2,156	2,300
Otros	2,744	144	2,304	359	5,551	2,517	8,068	7,546
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 16,126	\$ 2,565	\$ 9,007	\$ 2,669	\$ 30,367	\$ 12,912	\$ 43,279	\$ 39,504
Total – Europa	\$ 17,652	\$ 2,841	\$ 9,005	\$ 2,718	\$ 32,216	\$ 14,269	\$ 46,485	\$ 41,597
Al 31 de octubre de 2016	\$ 14,748	\$ 2,519	\$ 8,304	\$ 3,554	\$ 29,125	\$ 12,472	\$ 41,597	

(1) La provisión individual para pérdidas crediticias es \$ 52. Las cartas de crédito y las garantías se incluyen como exposición con financiamiento debido a que fueron emitidos. Las cartas de crédito y las garantías se incluyeron en préstamos y equivalentes a préstamos con un total de \$ 3,366 al 31 de octubre de 2017 (\$ 2,890 al 31 de octubre de 2016).

(2) Las exposiciones en títulos valores se calculan considerando las posiciones de los instrumentos derivados cuando los títulos valores son los activos subyacentes de referencia y las posiciones de negociación a corto plazo, con posiciones netas entre paréntesis.

(3) Las transacciones de financiamiento de títulos valores comprenden los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, y los títulos valores dados y tomados en préstamo. Los valores bruto y neto de la exposición financiamiento representan todas las posiciones netas positivas después de considerar la garantía colateral. La garantía colateral para los instrumentos derivados fue de \$ 2,515 y para transacciones de financiamiento de títulos valores, de \$ 12,112.

(4) Los compromisos no utilizados representan una estimación del monto contractual que se puede ejecutar por el deudor e incluyen compromisos para emitir cartas de crédito a nombre de otros bancos mediante acuerdos de préstamos bancarios sindicados.

## Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad. A continuación aparece un índice de revelaciones sobre el riesgo de mercado:

### Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de mercado

Índice	Página	Cuadros y gráficos	Página
Factores de riesgo de mercado	76		
Riesgo de tasas de interés	76		
Riesgo de margen de crédito	76		
Riesgo de divisas	76		
Riesgo de capital	76		
Riesgo relacionado con los productos básicos	76		
Control de riesgo de mercado	76		
Síntesis de mediciones de riesgo	76		
Valor a riesgo	76		
Cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global	77		
Prueba de resistencia	77		
Análisis de sensibilidad	77		
Análisis de brechas	77		
Validación de modelos de riesgo de mercado	77		
Riesgo de mercado de la cartera de inversión	77		
Riesgo de tasas de interés	77-78	G26 Brecha de tasas de interés	78
		C44 Brecha de tasas de interés	78
		C45 Sensibilidad estructural a las tasas de interés	78
Riesgo de divisas	78-79		
Riesgos de la cartera de inversiones	79		
Riesgo de mercado de actividades de negociación	79	C46 Medida del riesgo de mercado	79
		G27 Distribución de ingresos por negociación	80
		G28 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR	80
Vinculación del riesgo de mercado con el balance general	81	C47 Vinculación del riesgo de mercado con el balance general del Banco	81
Instrumentos derivados y transacciones estructuradas	81		
Instrumentos derivados	81		
Transacciones estructuradas	81-82		
Exposiciones en Europa	74	C43 Distribución de la exposición del Banco por país	74
Riesgo de mercado	52-53	C33 Total del capital de riesgo de mercado	53
Instrumentos financieros	56	C36 Títulos valores respaldados por hipotecas	57
		C37 Obligaciones de deuda garantizadas (CDO)	57

**Factores de riesgo de mercado**

**Riesgo de tasas de interés**

Es el riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en las tasas de interés. Este riesgo afecta a los títulos de deuda, los préstamos, las hipotecas, los depósitos y los instrumentos derivados, entre otros.

El riesgo de tasas de interés se maneja mediante límites de sensibilidad, brecha, prueba de resistencia, utilidad anual y VAR, y se mitiga mediante la diversificación de la cartera y coberturas de instrumentos derivados de tasas de interés y títulos de deuda.

**Riesgo de margen de crédito**

Es el riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los precios y en la volatilidad del crédito en el mercado o en la solvencia de los emisores. Este riesgo se concentra principalmente en las carteras de préstamos y títulos de deuda. Se maneja mediante límites de sensibilidad, riesgo de incumplimiento, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga con coberturas de instrumentos derivados de crédito.

**Riesgo de divisas**

Es el riesgo de pérdida debido a la volatilidad de los tipos de cambio. Los títulos de deuda y otros denominados en moneda extranjera y los flujos de efectivo futuros en moneda extranjera están expuestos a este tipo de riesgo. Se maneja mediante límites de posición neta de negociación, sensibilidad, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga usando posiciones en moneda extranjera o instrumentos derivados.

**Riesgo de capital**

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios y la volatilidad u otro factor de riesgo del capital en sí o de títulos de capital relacionados. Este riesgo afecta a las acciones, los fondos que cotizan en bolsa, los fondos mutuos, los instrumentos derivados y otros productos relacionados con capital. Se maneja mediante límites de sensibilidad, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga con coberturas de instrumentos derivados y de capital.

**Riesgo relacionado con los productos básicos**

Es el riesgo de pérdida debido a cambios en los precios o la volatilidad de los metales preciosos, metales de base y productos energéticos y agrícolas. Este riesgo afecta a las posiciones en productos básicos físicos e instrumentos derivados. Se maneja mediante límites globales y de posición neta de negociación, sensibilidad, prueba de resistencia y VAR, y se mitiga con coberturas de productos básicos físicos y las posiciones de los instrumentos derivados.

A continuación se correlacionan los factores de riesgo con las actividades de negociación y otras:

<b>Financiamiento de la cartera de inversión</b>	<b>Inversiones</b>	<b>Títulos para negociación</b>
Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés	Riesgo de tasas de interés
Riesgo de divisas	Riesgo de margen de crédito	Riesgo de margen de crédito
	Riesgo de divisas	Riesgo de divisas
	Riesgo de capital	Riesgo de capital
		Riesgo relacionado con los productos básicos

**Control de riesgo de mercado**

**Síntesis**

La Junta Directiva revisa y aprueba anualmente las políticas y límites de riesgo de mercado para todo el Banco. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, así como 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 Activo y 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 o financieros supervisan independientemente las exposiciones al riesgo de mercado en forma permanente. Estos brindan a la Alta Dirección, las unidades de negocios, el Comité de Gestión del Activo y 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. Estas mediciones 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), cargo por riesgo incremental, medida general de riesgo, prueba de resistencia, análisis de sensibilidad y análisis de brechas. En la Síntesis de mediciones de riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos.

**Síntesis de mediciones de riesgo**

*Valor a riesgo (VAR)*

El VAR es un método estadístico para medir las posibles pérdidas debido al riesgo de mercado que se basa en un intervalo de confianza y un horizonte de tiempo comunes. Para sus carteras de negociación, el Banco calcula el VAR diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al VAR estimado. El valor en riesgo tiene dos componentes: riesgo de mercado general y riesgo específico de deuda. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. El riesgo específico de deuda de los instrumentos de deuda y los instrumentos derivados de crédito que no se incluyen en el riesgo de mercado general VAR se calculan a través del riesgo de deuda específica VAR, para el que se utiliza un remuestreo histórico. Además, el Banco calcula el VAR bajo estrés para el cual se aplica la misma metodología básica que sirve para calcular el VAR, pero ajustada a un período de estrés de un año. El período de estrés se determina mediante un análisis comparativo del perfil de riesgo de la cartera de negociación y datos de mercado históricos. El VAR bajo estrés complementa el VAR ya que evalúa el impacto de las fluctuaciones del mercado que están fuera del conjunto de datos históricos del VAR.

El VAR incluye todos los factores de riesgo esenciales. Cuando no se dispone de datos históricos, se emplean variables sustitutivas para determinar la volatilidad pertinente del VAR y el VAR bajo estrés hasta que no se obtienen datos suficientes. Los cambios en el VAR entre los períodos objeto del informe generalmente se deben a cambios en las posiciones, 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. Para validar la calidad y la precisión del modelo de VAR, el Banco somete a pruebas retrospectivas la utilidad o pérdida de negociación real comparándola con el resultado del VAR. La Junta examina los resultados retrospectivos del VAR trimestralmente.

### *Cargo de riesgo incremental y medida del riesgo global*

Los requisitos del capital de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea incluyen el cargo de riesgo incremental y la medida del riesgo global, que dan cuenta de lo siguiente:

**Riesgo de incumplimiento:** Riesgo de pérdidas directas por incumplimiento de un deudor (emisor de acciones/bonos o contraparte).

**Riesgo de migración crediticia:** Riesgo de pérdidas directas por una rebaja o mejora de una calificación crediticia, así como de pérdidas indirectas derivadas de un caso de migración crediticia.

Aplicando un modelo de Monte Carlo, se efectúan simulaciones de casos de incumplimiento y migración de los deudores subyacentes a las carteras de instrumentos derivados de crédito y bonos. Además, en la negociación de correlación, también se aplica un modelo de simulación de mercado en la medida del riesgo global para capturar los cambios históricos en los precios. Tanto el cargo de riesgo incremental como la medida general de riesgo se calculan en el percentil 99.9 con un horizonte de liquidez de un año. La Junta examina los resultados del cargo de riesgo incremental y la medida del riesgo global trimestralmente.

### *Prueba de resistencia*

Una limitación del VAR y del VAR bajo estrés es que únicamente reflejan las fluctuaciones recientes del mercado y un período de estrés específico de un año, respectivamente. Como un complemento de estas medidas, la prueba de resistencia 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. Los escenarios de prueba de resistencia se diseñan de manera que incluyan los cambios grandes en los factores de riesgo y hechos de mercado históricos y teóricos que implican múltiples riesgos. Los escenarios históricos dan cuenta de movimientos severos en períodos mucho más largos que el período de tenencia de un día considerado en el VAR, por ejemplo, la crisis crediticia de 2008 o la crisis financiera rusa de 1998. Al igual que el VAR bajo estrés, la prueba de resistencia proporciona a la Dirección información sobre las pérdidas potenciales causadas por variaciones extremas. Además, los resultados del programa de prueba de resistencia se usan para verificar que el capital de riesgo de mercado del Banco sea suficiente para absorber esas pérdidas.

El Banco somete sus carteras de negociación a una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia. También evalúa el riesgo en sus carteras de inversión en forma mensual, empleando pruebas de resistencia basadas en sensibilidades a factores de riesgo y hechos específicos de mercado. El programa de prueba de resistencia es un componente esencial del marco general de gestión del riesgo, y complementa la metodología 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 trimestralmente.

### *Análisis de sensibilidad*

En la cartera de inversión, el análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de los cambios en los factores de riesgo, incluidos los precios y las fluctuaciones, sobre los productos financieros y la cartera. Estas medidas se aplican por tipos de producto y sectores geográficos, con el fin de reducir la supervisión y la presentación de informes de gestión.

En la cartera de inversión, 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. Se aplica globalmente a cada una de las principales divisas en las que se efectúan las operaciones del Banco. Para los efectos de los límites y las revelaciones, el Banco mide el análisis de sensibilidad basándose en los desplazamientos paralelos positivos y negativos de las curvas de tasas de interés subyacentes; o bien, en diversos desplazamientos no paralelos, por ejemplo: curva empinada, curva plana y curva sesgada.

### *Análisis de brechas*

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones no vinculadas con la negociación a las incongruencias de actualización de los precios. 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. A los productos con vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en esa fecha o en la siguiente fecha de actualización de los precios, la que sea más próxima. A los productos sin vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en el comportamiento histórico de los consumidores observado.

### **Validación de modelos de riesgo de mercado**

Antes de implementar los nuevos modelos de riesgo de mercado, se llevan a cabo validaciones y pruebas rigurosas. Un modelo se somete a validación cuando acaba de desarrollarse y cuando se le hacen modificaciones importantes. También se valida periódicamente, según las calificaciones de riesgo de modelos; o se revalida cuando han ocurrido cambios estructurales importantes en el mercado o cambios en la composición de la cartera. La validación del modelo incluye pruebas retrospectivas y adicionales, como las siguientes:

- Revisión o pruebas de resultados teóricos para demostrar la idoneidad de las hipótesis planteadas en el modelo interno; y
- Pruebas de influencia, entre ellas pruebas de resistencia en diferentes condiciones de mercado históricas e hipotéticas.

El proceso de validación se rige por la Política de gestión de riesgo de modelos del Banco.

### **Riesgo de mercado de la cartera de inversión**

#### **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 Activo y Pasivo se reúne quincenalmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

#### *Riesgo de tasas de interés*

En la cartera de inversión, el riesgo de tasas de interés es motivado principalmente por incongruencias entre las tasas de interés (es decir, la frecuencia de actualización de los precios), en las exposiciones en activos y pasivos. Las exposiciones más importantes en esta cartera se derivan de las operaciones de banca personal en Canadá. El componente más significativo de este riesgo son las posiciones relacionadas con la cartera de créditos hipotecarios. C44 describe un resumen de las brechas de tasas de interés de las posiciones en la cartera de inversión.

El riesgo de tasas de interés derivado de las actividades de préstamo, 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 neto por intereses y del valor económico del capital contable. El límite anual de ingreso mide el efecto de un cambio determinado en las tasas de interés en los ingresos netos por intereses anuales del Banco durante los próximos 12 meses, 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. Estos límites se establecen de acuerdo con el apetito por el riesgo documentado del Banco. La utilización del límite a nivel de la Junta Directiva se informa periódicamente a esta y al Comité de Gestión del Activo y Pasivo. Cualquier excepción a los límites se registra de conformidad con la Política de Supervisión y Cumplimiento de Límites del Banco.

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los ingresos netos por intereses y el valor económico del capital representan las diferencias entre los rendimientos devengados sobre los activos no destinados a negociación del Banco y los intereses pagados sobre sus pasivos. Las diferencias en los rendimientos reflejan una incongruencia entre las características de vencimiento y actualización de los precios de los activos y pasivos. Dicha incongruencia es inherente a las operaciones no vinculadas con la negociación y expone al Banco a cambios adversos en el nivel de las tasas de interés. El

### ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

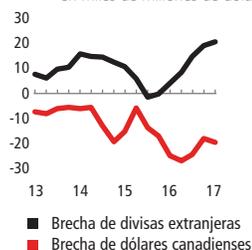
Comité de Gestión del Activo y Pasivo proporciona una dirección estratégica en la gestión del riesgo estructural de las tasas de interés dentro del marco de tolerancia al riesgo autorizado por la Junta Directiva. El Grupo de Tesorería ejecuta la estrategia de gestión de activos y pasivos con el objeto de incrementar los ingresos netos por intereses dentro de los límites de tolerancia al riesgo preestablecidos.

Para evaluar las exposiciones, supervisar los límites 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 del Banco 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 de la exposición. En los cálculos de las exposiciones también se consideran los pagos por anticipado de productos de préstamos y de inversión cobrables.

C45 muestra el efecto después de impuestos de un cambio inmediato y sostenido de 100 puntos base sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable en un periodo de un año. Las sensibilidades a las tasas de interés tabuladas se basan en un balance general estático. No se plantea ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo. Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco al cierre del ejercicio fiscal 2017, una disminución inmediata y sostenida de 100 puntos base en las tasas de interés en todas las divisas y plazos disminuiría la utilidad neta después de impuestos en aproximadamente \$ 67 millones durante los próximos 12 meses. Este perfil de tasa de interés es diferente entre el denominado en dólar canadiense y en las divisas extranjeras, donde las exposiciones del dólar canadiense se benefician de una disminución de la tasa de interés en el siguiente ejercicio, asumiendo que la dirección no aplicará medidas adicionales. En el ejercicio fiscal 2017, esta medida osciló entre \$ (85) millones y \$ 131 millones.

Este mismo incremento en las tasas de interés reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 354 millones. En el ejercicio fiscal 2017, esta medida osciló entre \$ (847) millones y \$ (268) millones. La sensibilidad direccional de estas dos medidas fundamentales se determina en gran parte en función de la diferencia de horizontes de tiempo, (la utilidad anual refleja el impacto sobre los próximos doce meses únicamente, mientras que el valor económico considera el impacto potencial de los cambios en las tasas de interés sobre el valor actual del total de flujos de efectivo futuros). La utilidad anual y el valor económico resultantes se comparan con los límites autorizados por la Junta. En el período del informe no se registró ningún incumplimiento de límites.

#### G26 Brecha de tasas de interés en miles de millones de dólares, brecha de tasas de interés de un año



#### C44 Brecha de tasas de interés

Posición de sensibilidad de tasas de interés <sup>(1)</sup> Al 31 de octubre de 2017 (en miles de millones de dólares)	De uno a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	No sensible a las tasas de interés	Total
<b>Dólares canadienses</b>					
Activos	\$ 206.2	\$ 52.2	\$ 156.4	\$ 1.5	<b>\$ 416.3</b>
Pasivos	\$ 229.1	\$ 49.0	\$ 127.2	\$ 11.0	<b>\$ 416.3</b>
Brecha	\$ (22.9)	\$ 3.2	\$ 29.2	\$ (9.5)	<b>\$ -</b>
<b>Divisas</b>					
Activos	\$ 320.4	\$ 34.9	\$ 64.0	\$ 79.7	<b>\$ 499.0</b>
Pasivos	\$ 298.4	\$ 36.2	\$ 64.4	\$ 100.0	<b>\$ 499.0</b>
Brecha	\$ 22.0	\$ (1.3)	\$ (0.4)	\$ (20.3)	<b>\$ -</b>
<b>Coficiente de capital total</b>					
Brecha	\$ (0.9)	\$ 1.9	\$ 28.8	\$ (29.8)	<b>\$ -</b>
Al 31 de octubre de 2016					
Brecha	\$ (7.9)	\$ (13.0)	\$ 58.1	\$ (37.2)	<b>\$ -</b>

(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 general se incluye en los pasivos.

#### C45 Sensibilidad estructural a las tasas de interés

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017		2016	
	Valor económico del capital contable	Utilidad anual	Valor económico del capital contable	Utilidad anual
<b>Efecto después de impuestos de</b>				
Aumento de la tasa de interés de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	<b>\$ (354)</b>	<b>\$ 64</b>	\$ (785)	\$ (32)
<b>Disminución de la tasa de interés de 100pb</b>				
Riesgo de la cartera de inversión	<b>\$ 183</b>	<b>\$ (67)</b>	\$ 650	\$ 32

#### Riesgo de divisas

El riesgo de divisas debido a las actividades de inversión y de financiamiento sin cobertura del Banco se deriva principalmente de su posición neta de inversión en operaciones 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 en el extranjero es controlada por un límite aprobado por la Junta. Para este límite se consideran factores tales como 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 Activo y Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones netas de inversión del Banco en divisas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. Ésta puede incluir el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de las posiciones netas de inversión en las operaciones en el extranjero, netas de las actividades de cobertura asociadas y los efectos fiscales, se registran en Otra utilidad integral acumulada dentro del capital contable. Sin embargo, los coeficientes del capital reglamentario no se ven afectados por las fluctuaciones cambiarias porque los activos ponderados por riesgos de las operaciones en el extranjero tienden en una dirección similar.

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero. 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 Activo y 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 permutas (swaps). Algunas de estas coberturas económicas pueden no ser admisibles como operaciones de cobertura, por lo cual existe un factor potencial de falta de concordancia en las oportunidades en que se reconocen las ganancias o pérdidas derivadas de las operaciones de cobertura económica, y las subyacentes ganancias o pérdidas derivadas de la conversión de utilidades en el extranjero. De acuerdo con las NIIF, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con partidas monetarias y no monetarias se registran directamente en utilidades.

Al 31 de octubre de 2017, 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, nuestras utilidades anuales antes de impuestos en aproximadamente \$ 58 millones (\$ 60 millones al 31 de octubre de 2016), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses.

#### 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 capital. Las inversiones en títulos de deuda principalmente consisten en bonos gubernamentales, de dependencias y de empresas. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros. La mayoría de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas. Estas carteras son controladas por una política y límites aprobados por la Junta Directiva.

#### Riesgo de mercado de actividades 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.

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 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 basados en las posiciones fijas al final del día y la ganancia y pérdida efectiva registrada. Un VAR con un intervalo de confianza del 99% es un indicio de que existe 1% de probabilidad de que las pérdidas superarán el VAR si las posiciones permanecen sin cambio al siguiente día hábil. Sin embargo, las posiciones de los libros de negociación se gestionan de forma dinámica y como resultado, las excepciones retrospectivas de las ganancias y pérdidas reales son poco comunes.

En el ejercicio fiscal 2017 el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 11.2 millones, en comparación con \$ 12.6 millones en 2016.

#### C46 Medida del riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2017				2016			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 10.1	\$ 10.8	\$ 15.1	\$ 8.0	\$ 10.6	\$ 10.6	\$ 16.4	\$ 7.5
Margen de crédito	6.9	6.3	9.1	4.1	8.0	8.3	13.6	4.5
Tasa de interés	8.4	8.4	12.0	5.3	8.5	6.4	10.0	3.0
Acciones	3.2	2.2	4.8	1.0	2.0	2.7	6.4	0.8
Cambio de divisas	2.9	2.2	5.5	0.7	2.1	1.3	2.9	0.6
Productos básicos	1.3	1.4	2.6	0.6	2.0	2.4	3.9	1.3
Riesgo específico de deuda	3.3	3.6	5.1	2.4	4.2	6.3	12.6	3.7
Efecto de diversificación	(10.3)	(8.9)	n/a	n/a	(7.6)	(10.7)	n/a	n/a
VaR total del Banco	\$ 10.6	\$ 11.2	\$ 14.9	\$ 9.1	\$ 13.2	\$ 12.6	\$ 20.3	\$ 8.7
VaR bajo estrés total del Banco	\$ 34.7	\$ 28.5	\$ 44.5	\$ 19.2	\$ 21.2	\$ 27.6	\$ 37.4	\$ 18.0
Cargo por Riesgo Incremental	\$ 144.5	\$ 271.2	\$ 399.8	\$ 144.5	\$ 391.7	\$ 423.4	\$ 539.5	\$ 277.6
Medida General de Riesgo	\$ -	\$ 49.2	\$ 65.2	\$ -	\$ 70.2	\$ 107.6	\$ 227.3	\$ 62.8

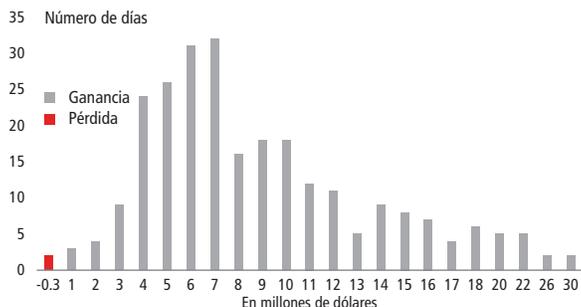
El Banco también calcula un VAR bajo estrés utilizando la misma metodología básica que emplea para calcular el VAR. Sin embargo, el VAR bajo estrés se calcula con base en la volatilidad de mercado en un año identificado como un período de estrés dado el perfil de riesgo de la cartera de negociación. El período actual es la crisis crediticia de 2008-2009 resultante del colapso de Lehman Brothers. En el ejercicio fiscal 2017 el VAR bajo estrés de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 28.5 millones, en comparación con \$ 27.6 millones en 2016.

Durante el ejercicio 2017, el cargo de riesgo incremental promedio disminuyó a \$ 271.2 millones de \$ 423.4 millones en 2016, principalmente impulsado por una reducción de la exposición de mercado emergente. La medida del riesgo global se redujo a cero en el T3, luego del vencimiento de la cartera de negociación de correlación antigua.

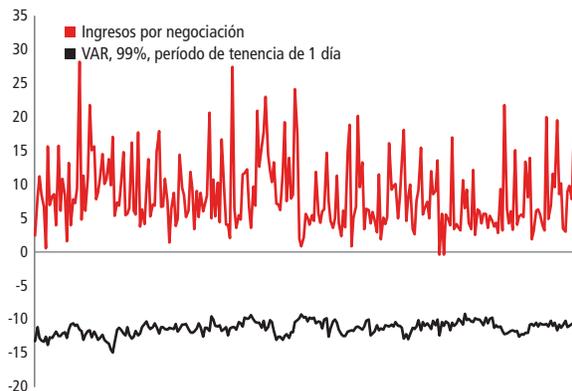
Descripción de los componentes de los ingresos por negociación y comparación gráfica entre el VaR y las pérdidas y ganancias diarias

El Gráfico G27 muestra los ingresos diarios por negociación correspondientes al ejercicio fiscal 2017, y el Gráfico G28 la compara con los resultados diarios del VAR. Los ingresos por negociación incluyen los cambios en el valor de la cartera y el efecto de las nuevas transacciones, comisiones y reservas. Algunos de los componentes de los ingresos que se calculan con menor frecuencia se prorratean. Los ingresos por negociación alcanzaron un promedio de \$ 7.0 millones diarios en comparación con \$ 6.5 millones en 2016. Los ingresos fueron positivos en el 99% de los días de negociación durante el ejercicio, un aumento desde 98% en 2016. En el ejercicio, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 0.4 millones, el 3 de agosto de 2017, menor que el VAR total de \$ 11.0 millones el mismo día.

**G27** Distribución de ingresos por negociación  
Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017



**G28** Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR  
en millones de dólares, 1 de noviembre de 2016 al 31 de octubre de 2017



### Vinculación del riesgo de mercado con el estado consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos para negociación se evalúan a precio de mercado diariamente y se incluyen en las medidas de riesgo de la cartera de negociación, por ejemplo, el valor en riesgo. El riesgo de instrumentos derivados relacionado con actividades de Banca y Mercados Globales se incluye en las medidas de riesgo de la cartera de negociación, mientras que los instrumentos derivados empleados para la gestión del activo y el pasivo se clasifican en la categoría de riesgo de la cartera de inversión. El Cuadro a continuación presenta una comparación entre las partidas del estado consolidado de situación financiera cubiertas por las medidas de riesgo de las carteras de negociación e inversión.

#### C47 Vinculación del riesgo de mercado con el estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad principal al riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de la cartera de negociación	Riesgo de la cartera de inversión	No sujeto al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 5,717	\$ 5,717	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	98,464	98,464	-	-	n/a
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	13	-	13	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	35,364	30,648	4,716	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	69,269	-	69,269	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Préstamos	504,369	-	504,369	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(1)</sup>	202,077	-	-	202,077	n/a
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 915,273</b>	<b>\$ 134,829</b>	<b>\$ 578,367</b>	<b>\$ 202,077</b>	
Depósitos	\$ 625,367	\$ -	\$ 593,174	\$ 32,193	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	4,663	-	4,663	-	Tasa de interés, Capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	30,766	30,766	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	34,200	30,545	3,655	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Pasivos para negociación <sup>(2)</sup>	6,819	6,819	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	2,201	-	2,201	-	Tasa de interés, márgenes de crédito, patrimonio
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(3)</sup>	149,632	-	-	149,632	n/a
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 853,648</b>	<b>\$ 68,130</b>	<b>\$ 603,693</b>	<b>\$ 181,825</b>	

(1) Incluye plusvalía, intangibles, otros activos y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo.

(2) Certificados de oro y plata y lingotes de oro incluidos en otros pasivos.

(3) Incluye obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados y otros pasivos.

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad principal al riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de la cartera de negociación	Riesgo de la cartera de inversión	No sujeto al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 8,442	\$ 8,442	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	108,561	108,561	-	-	n/a
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	221	-	221	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	41,657	36,401	5,256	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	72,919	-	72,919	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Préstamos	480,164	-	480,164	-	Tasa de interés, Tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(1)</sup>	184,302	-	-	184,302	n/a
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 896,266</b>	<b>\$ 153,404</b>	<b>\$ 558,560</b>	<b>\$ 184,302</b>	
Depósitos	\$ 611,877	\$ -	\$ 580,814	\$ 31,063	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	1,459	-	1,459	-	Tasa de interés, Capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	23,312	23,312	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	42,387	38,213	4,174	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Pasivos para negociación <sup>(2)</sup>	8,430	8,430	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	3,011	-	3,011	-	Tasa de interés, márgenes de crédito, patrimonio
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado <sup>(3)</sup>	147,969	-	-	147,969	n/a
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 838,445</b>	<b>\$ 69,955</b>	<b>\$ 589,458</b>	<b>\$ 179,032</b>	

(1) Incluye plusvalía, intangibles, otros activos y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo.

(2) Certificados de oro y plata y lingotes de oro incluidos en otros pasivos.

(3) Incluye obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados y otros pasivos.

### 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 crédito 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 permutas (swaps) sobre tasas de interés, futuros y opciones, para cubrirse de la exposición al riesgo de las tasas de interés. Se utilizan contratos a término, permutas 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 permutas por incumplimiento de créditos. Como intermediario financiero, el Banco propone una serie de instrumentos derivados a sus clientes, entre ellos 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. Se aplican otros controles y técnicas analíticas para tratar determinados riesgos relacionados con el mercado, exclusivos de los instrumentos derivados.

### *Transacciones estructuradas*

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 crédito, 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, manejar los costos de financiamiento y apoyar las actividades comerciales principales del Banco, 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 Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

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 (brechas entre los flujos de efectivo), un nivel mínimo de liquidez de base y pruebas de resistencia de liquidez.
- **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, supervisión e información.
- **Pruebas de resistencia** – El Banco realiza periódicamente pruebas de resistencia respecto de su liquidez para evaluar el efecto derivado de alteraciones en el sector en general y en el Banco en particular sobre su posición de liquidez. Estas pruebas tienen múltiples propósitos, entre otros:
  - Ayudar al Banco a dilucidar las tendencias de sus diversas posiciones en el balance general y fuera de éste en circunstancias de estrés; y
  - A partir de este conocimiento, facilitar la formulación de planes de mitigación de riesgos y contingencias.

Las pruebas de resistencia del Banco respecto de su liquidez consideran el efecto de cambios en las hipótesis de financiamiento, el comportamiento de los depositantes y el valor de mercado de sus activos líquidos. El Banco realiza las pruebas de resistencia cuyos resultados son examinados por la Alta Dirección y se tienen en cuenta a los fines de adoptar las decisiones en materia de gestión de liquidez.

- **Planificación de contingencias** – El Banco mantiene un plan de contingencia de liquidez que establece el enfoque a adoptar para analizar y responder a eventos de liquidez reales y potenciales. El plan resume la estructura de control adecuada para la gestión y supervisión de los eventos de liquidez y los procesos eficaces de comunicación interna y externa, e identifica las medidas correctivas necesarias en las distintas etapas de un evento. Tanto en la oficina matriz como en las subsidiarias se mantiene un plan de contingencia.
- **Diversificación del financiamiento** – El Banco administra activamente la diversificación de sus pasivos por depósitos según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y geografía.
- **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 del Banco en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

### **Activos líquidos**

Los activos líquidos son un componente fundamental de la gestión de liquidez y el Banco mantiene tenencias de estos activos suficientes para cubrir sus necesidades potenciales de liquidez.

Los activos líquidos pueden usarse para generar efectivo, ya sea ofreciéndolos como garantía en operaciones de venta o recompra u otras o permitiendo que lleguen a su vencimiento. Esta categoría de activos incluye depósitos en bancos centrales, instituciones financieras, préstamos a la vista y otros a corto plazo, títulos negociables, metales preciosos y valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados. Esta categoría excluye la liquidez que puede obtenerse con los bancos centrales.

Los títulos negociables son aquellos que se cotizan en mercados activos y pueden convertirse en efectivo en un plazo acorde con el marco de gestión de liquidez del Banco. Los activos se evalúan en función de diversos factores, entre ellos el tiempo que se espera tomaría convertirlos en efectivo.

Los títulos negociables incluidos en los activos líquidos consisten en títulos valores conservados específicamente como un mecanismo de absorción de liquidez o para los fines de la gestión de activos y pasivos, títulos para negociación, en su mayor parte en poder de Banca y Mercados Globales, y garantías recibidas en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados.

El Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente puede vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Al 31 de octubre de 2017, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un monto de \$ 180,000 millones (\$ 183,000 millones al 31 de octubre de 2016). Los valores que incluyen títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA, componen el 67% de los activos líquidos (74% al 31 de octubre de 2016). Otros activos líquidos no sujetos a gravámenes se componen de efectivo y depósitos con bancos centrales, depósitos en instituciones financieras, metales preciosos y préstamos a la vista y corto plazo y representaron el 33% (26% al 31 de octubre de 2016). Esta disminución fue atribuible principalmente a la disminución de los títulos valores líquidos no sujetos a gravámenes, metales preciosos y depósitos en instituciones financieras, la que fue parcialmente compensada por un aumento en los depósitos en bancos centrales.

Los valores en libros descritos en el cuadro de activos líquidos son congruentes con los valores en libros registrados en el Estado de Situación Financiera del Banco al 31 de octubre de 2017. El valor de liquidez de la cartera varía en diferentes períodos de resistencia debido a que en los escenarios se utilizan distintas hipótesis.

El cuadro a continuación describe sucintamente el lote de activos líquidos del Banco:

**C48** Lote de activos líquidos

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles para pignoración	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,754	\$ -	\$ 49,754	\$ -	\$ 7,306	\$ 42,448	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	9,909	-	9,909	-	108	9,801	-
Metales preciosos	5,717	-	5,717	-	123	5,594	-
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	41,791	9,836	51,627	24,505	-	27,122	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	47,388	54,286	101,674	75,362	-	26,312	-
Otros títulos valores	56,444	59,590	116,034	79,363	-	36,671	-
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA <sup>(2)</sup>	33,327	-	33,327	2,360	-	30,967	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,405	-	1,405	-	-	1,405	-
Total	\$ 245,735	\$ 123,712	\$ 369,447	\$ 181,590	\$ 7,537	\$ 180,320	\$ -

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles para pignoración	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 35,396	\$ -	\$ 35,396	\$ -	\$ 7,917	\$ 27,479	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	10,948	-	10,948	-	196	10,752	-
Metales preciosos	8,442	-	8,442	-	115	8,327	-
Títulos valores							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,825	12,482	58,307	27,187	-	31,120	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	50,761	36,822	87,583	58,680	-	28,903	-
Otros títulos valores	58,833	60,745	119,578	76,394	-	43,184	-
Préstamos							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA <sup>(2)</sup>	33,072	-	33,072	1,993	-	31,079	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,673	-	1,673	-	-	1,673	-
Total	\$ 244,950	\$ 110,049	\$ 354,999	\$ 164,254	\$ 8,228	\$ 182,517	\$ -

(1) Activos no disponibles para garantizar financiamiento por motivos legales u otros.

(2) Estos títulos valores respaldados por hipotecas, disponibles para la venta, se registran como préstamos hipotecarios en el balance general.

A continuación se presenta un resumen de las tenencias de activos líquidos totales no sujetos a gravámenes mantenidas en su oficina matriz, sus sucursales y sus subsidiarias canadienses y en el extranjero:

**C49** Tenencias de activos líquidos totales no sujetos a gravámenes mantenidas en su oficina matriz, sus sucursales y sus subsidiarias canadienses y en el extranjero

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Bank of Nova Scotia (oficina matriz)	\$ 131,838	\$ 135,335
Subsidiarias canadienses del Banco	13,753	13,871
Subsidiarias del Banco en el extranjero	34,729	33,311
Total	\$ 180,320	\$ 182,517

El lote de activos líquidos del Banco se denomina en las monedas principales, sobre todo el dólar canadiense y el estadounidense. Como se muestra anteriormente, la gran mayoría (81%) de las tenencias de activos líquidos se mantienen en las oficinas corporativas del Banco, sus sucursales canadienses y en el extranjero, y sus subsidiarias canadienses. Si, por requisitos reglamentarios, se mantiene una reserva de liquidez en una subsidiaria del Banco en el extranjero, se supone que no está disponible para el resto del Grupo. También se supone que los otros activos líquidos mantenidos en una subsidiaria en el extranjero están disponibles sólo en determinadas circunstancias. El Banco supervisa y garantiza el cumplimiento de los niveles mínimos reglamentarios de liquidez y activos mantenidos en cada entidad o jurisdicción.

**Activos sujetos a gravámenes**

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 se pignoran títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación se describen los activos sujetos y no sujetos a gravámenes:

**C50 Afectación de activos**

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total del activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles para pignoración <sup>(2)</sup>	Otros <sup>(3)</sup>
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,754	\$ -	\$ 49,754	\$ -	\$ 7,306	\$ 42,448	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	9,909	-	9,909	-	108	9,801	-
Metales preciosos	5,717	-	5,717	-	123	5,594	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	41,791	9,836	51,627	24,505	-	27,122	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	47,388	54,286	101,674	75,362	-	26,312	-
Otros títulos valores líquidos	56,444	59,590	116,034	79,363	-	36,671	-
Otros títulos valores	2,311	4,645	6,956	2,916	-	-	4,040
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	33,327	-	33,327	2,360	-	30,967	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,405	-	1,405	-	-	1,405	-
Otros préstamos	486,949	-	486,949	6,072	54,746	12,721	413,410
Otros activos financieros <sup>(4)</sup>	151,329	(85,691)	65,638	4,212	-	-	61,426
Activos no financieros	28,949	-	28,949	-	-	-	28,949
<b>Total</b>	<b>\$ 915,273</b>	<b>\$ 42,666</b>	<b>\$ 957,939</b>	<b>\$ 194,790</b>	<b>\$ 62,283</b>	<b>\$ 193,041</b>	<b>\$ 507,825</b>

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Tenencias de activos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total del activo	Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros <sup>(1)</sup>	Disponibles para pignoración <sup>(2)</sup>	Otros <sup>(3)</sup>
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 35,396	\$ -	\$ 35,396	\$ -	\$ 7,917	\$ 27,479	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	10,948	-	10,948	-	196	10,752	-
Metales preciosos	8,442	-	8,442	-	115	8,327	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,825	12,482	58,307	27,187	-	31,120	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	50,761	36,822	87,583	58,680	-	28,903	-
Otros títulos valores líquidos	58,833	60,745	119,578	76,394	-	43,184	-
Otros títulos valores	5,007	4,149	9,156	3,615	-	-	5,541
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	33,072	-	33,072	1,993	-	31,079	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,673	-	1,673	-	-	1,673	-
Otros préstamos	464,840	-	464,840	5,934	60,311	11,596	386,999
Otros activos financieros <sup>(4)</sup>	151,916	(84,399)	67,517	5,316	-	-	62,201
Activos no financieros	29,553	-	29,553	-	-	-	29,553
<b>Total</b>	<b>\$ 896,266</b>	<b>\$ 29,799</b>	<b>\$ 926,065</b>	<b>\$ 179,119</b>	<b>\$ 68,539</b>	<b>\$ 194,113</b>	<b>\$ 484,294</b>

(1) Activos no disponibles para garantizar financiamiento por motivos legales u otros.

(2) Activos disponibles en el curso de las actividades normales para garantizar financiamiento o cubrir necesidades de garantía, incluyendo los préstamos de bancos centrales disponibles inmediatamente.

(3) Aunque otros activos no sujetos a gravámenes pueden utilizarse para garantizar financiamiento o como garantía, el Banco no los considera disponibles para estos fines. Entre ellos se encuentran los préstamos, que se pueden usar en parte para acceder a créditos de los bancos centrales fuera del curso normal u obtener financiamiento garantizado a través de los programas correspondientes del Banco.

(4) Los títulos valores recibidos como garantía para otros activos financieros se incluyen en la categoría títulos valores líquidos y otros valores.

Al 31 de octubre de 2017, el total de activos sujetos a gravámenes era de \$ 257,000 millones (\$ 248,000 millones al 31 de octubre de 2016). De los \$ 701,000 millones (\$ 678,000 millones al 31 de octubre de 2016) de activos no sujetos a gravámenes, \$ 193,000 millones (\$ 194,000 millones al 31 de octubre de 2016) se consideran como disponibles en el curso de las actividades normales para garantizar financiamientos o cubrir las necesidades de garantía mencionadas anteriormente.

Para ciertos contratos de instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil, el Banco tendría que ofrecer garantías colaterales adicionales o recibir menos garantías colaterales si bajara de categoría su calificación crediticia. Por ello, el Banco mantiene acceso a garantías suficientes para cumplir con sus obligaciones en caso de que al menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia. En caso de una rebaja de uno o dos niveles por debajo de su actual calificación crediticia, tendría que ofrecer garantías adicionales por \$ 53 millones o \$ 161 millones, respectivamente, para cumplir las condiciones contractuales relativas al financiamiento de instrumentos derivados o a los márgenes.

Los activos líquidos sujetos a gravámenes no se consideran disponibles para los fines de la gestión de liquidez. Los activos líquidos que se usan para cubrir posiciones de instrumentos derivados en actividades de negociación o para otros fines de cobertura se consideran disponibles para la gestión de liquidez siempre que cumplan con los criterios antes expuestos sobre los activos líquidos.

**Coefficiente de cobertura de liquidez**

La medición del coeficiente de cobertura de liquidez se basa en un escenario de tensión en la liquidez de 30 días con los supuestos definidos en los requerimientos de la Pauta de adecuación de liquidez de la OSIF. El coeficiente de cobertura de liquidez se calcula como el coeficiente de los activos líquidos de alta calidad a los egresos netos de flujos de efectivo. El Banco está sujeto a un coeficiente de cobertura de liquidez mínimo reglamentario del 100%.

Los requerimientos de la Pauta de adecuación de liquidez de la OSIF estipulan que los bancos deben mantener un nivel adecuado de tenencias de activos líquidos de alta calidad no sujetos a gravámenes que se puedan convertir a efectivo para cumplir con las necesidades de liquidez en un período de 30 días calendario bajo un escenario de tensión de liquidez severa definido previamente. El escenario de tensión de liquidez del coeficiente de cobertura de liquidez prescrito incluye supuestos para las reducciones de activos, reducción de los depósitos, tasas de refinanciamiento mayorista y tasas de egresos para los compromisos.

Los activos líquidos de alta calidad están agrupados en tres categorías: Nivel 1, Nivel 2A y Nivel 2B, con base en los requerimientos de la Pauta de adecuación de liquidez. El Nivel 1 de activos líquidos de alta calidad no recibe reducciones e incluye el efectivo, los depósitos en bancos centrales, las reservas de bancos centrales disponibles para el Banco en tiempos de tensión y los títulos valores con ponderación de riesgo del 0%. El Nivel 2A y el Nivel 2B incluyen activos líquidos de alta calidad con una calidad menor y atrae reducciones que van del 15% al 50%.

Los valores ponderados totales para los egresos de flujos de efectivo para los próximos 30 días se obtienen de aplicar las hipótesis especificadas en la Pauta de requisitos de adecuación de liquidez a las partidas específicas, incluidos los préstamos, depósitos, deuda por vencer, transacciones de instrumentos derivados y compromisos para ampliar los créditos.

La tabla a continuación presenta el coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre terminado el 31 de octubre de 2017, con base en la posición diaria promedio del trimestre (con base en los cálculos de coeficiente de cobertura de liquidez de cierre del mes para agosto, septiembre y octubre al 31 de octubre de 2016).

#### C51 Coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco

	Total valor no ponderado (Promedio) <sup>(2)</sup>	Total valor ponderado (Promedio) <sup>(3)</sup>
Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares) <sup>(1)</sup>		
<b>Activos líquidos de alta calidad</b>		
Total de activos líquidos de alta calidad	*	\$ 127,444
<b>Egresos de flujos de efectivo</b>		
Depósitos de clientes de la banca personal y de pequeñas empresas, de los cuales:	\$ 167,418	11,390
Depósitos estables	78,922	2,540
Depósitos menos estables	88,496	8,850
Financiamiento mayorista sin garantía de los cuales:	161,682	78,135
Depósitos operacionales (todas las contrapartes) y depósitos en redes de bancos cooperativos	54,947	13,338
Depósitos no operacionales (todas las contrapartes)	86,727	44,789
Deuda sin garantía	20,008	20,008
Financiamiento mayorista con garantía	*	30,152
Requerimientos adicionales de los cuales:	182,203	38,530
Egresos relacionados con exposiciones en instrumentos derivados y otros requisitos de garantía	24,467	14,611
Egresos relacionados con la pérdida de financiamiento en productos de deuda	5,058	5,058
Compromisos de crédito y servicios de liquidez	152,678	18,861
Otras obligaciones contractuales por financiamiento	2,779	1,181
Otras obligaciones contingentes por financiamiento <sup>(4)</sup>	436,988	7,055
<b>Total egresos de flujos de efectivo</b>	*	\$ 166,443
<b>Ingresos de flujos de efectivo</b>		
Préstamos garantizados (por ejemplo, recompra inversa)	\$ 142,364	\$ 25,351
Ingresos de exposiciones completamente productivas	20,335	13,125
Otros ingresos de flujos de efectivo	26,216	26,216
<b>Total ingresos de flujos de efectivo</b>	\$ 188,915	\$ 64,692
		Total valor ajustado <sup>(5)</sup>
<b>Total – activos líquidos de alta calidad</b>	*	\$ 127,444
<b>Total egresos netos de flujos de efectivo</b>	*	\$ 101,751
<b>Coeficiente de cobertura de liquidez (%)</b>	*	125%

Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)

	Total valor no ponderado (Promedio) <sup>(2)</sup>	Total valor ponderado (Promedio) <sup>(3)</sup>
Total – activos líquidos de alta calidad	*	\$ 136,401
Total egresos netos de flujos de efectivo	*	\$ 107,822
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	*	127%

\* No se requiere la revelación bajo la pauta reglamentaria.

(1) Con base en el promedio de posiciones diarias de los 63 días hábiles del trimestre.

(2) Los valores no ponderados representan saldos vigentes que expiran o demandables dentro de los próximos 30 días.

(3) Los valores ponderados representan saldos calculados después de la aplicación de las reducciones de activos líquidos de alta calidad o las tasas de flujos de ingresos o flujos de egresos, según lo prescriben las pautas de adecuación de liquidez de la OSIF.

(4) El valor total no ponderado incluye los compromisos de crédito y servicios de liquidez no utilizados, las garantías y cartas de crédito, títulos de deuda vigentes con vencimientos restantes mayores a 30 días, y otros egresos de flujos de efectivo contractuales.

(5) El valor ajustado total representa saldos calculados después de la aplicación de ambas reducciones y tasas de ingresos y egresos de flujos de efectivo y cualquier tope máximo aplicable.

Los activos líquidos de alta calidad continúan estando compuestos substancialmente de activos de Nivel 1 (según se define en la pauta de requisitos de adecuación de liquidez). El coeficiente de cobertura de liquidez del Banco para el trimestre finalizado el 31 de octubre de 2017 fue consistente con el trimestre finalizado al 31 de octubre de 2016.

Las monedas operacionales significativas del Banco son el dólar canadiense y de los Estados Unidos. El Banco monitorea sus riesgos cambiarios significativos de acuerdo con su marco de gestión del riesgo de liquidez y apetito por el riesgo.

## Financiamiento

El Banco asegura la adecuada diversificación de sus fuentes de financiamiento. Las concentraciones de las fuentes de financiamiento son supervisadas y analizadas por tipos en forma periódica. Las principales fuentes de financiamiento son el capital y los depósitos de los clientes de banca personal y comercial en la red canadiense e internacional de sucursales, depósitos de instituciones financieras y la emisión de deuda mayorista.

El capital y los depósitos personales, que son componentes fundamentales del financiamiento de base del Banco, ascendieron a \$ 269,000 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 266,000 millones al 31 de octubre de 2016). El aumento desde el 31 de octubre de 2016, se debió principalmente a la generación interna de capital y la emisión de títulos valores de capital de nivel 1 adicionales subordinados de capital de contingente invariable, netos de rescate de acciones preferentes y obligaciones subordinadas. Ciertos depósitos comerciales, en particular aquellos para fines operativos o de relaciones forman parte del financiamiento de base del Banco. El financiamiento de base se vio beneficiado asimismo por la emisión de deuda mayorista a largo plazo (con plazo de vencimiento original superior a 1 año), que sumaron \$ 140,000 millones (\$ 141,000 millones al 31 de octubre de 2016). La emisión de deuda mayorista a largo plazo incluye pagarés y certificados de depósito a mediano plazo, bursatilizaciones de préstamos hipotecarios, valores respaldados por activos y bonos cubiertos.

El Banco opera en un gran número de monedas y países. Desde la perspectiva de financiamiento, las monedas más importantes son el dólar canadiense y el estadounidense. En sus operaciones fuera de Canadá, el Banco aplica diferentes estrategias de financiamiento según la naturaleza de esas operaciones en cada país. En los países en que el Banco opera una subsidiaria con sucursales bancarias, la estrategia consiste en que ésta obtenga la mayor parte de su financiamiento en el mercado local. Las otras subsidiarias o sucursales fuera de Canadá con capacidad insuficiente para captar depósitos locales reciben fondos a través de las actividades de financiamiento mayorista del Banco.

Desde la perspectiva del financiamiento en general, el objetivo del Banco es lograr un equilibrio adecuado entre el costo y la estabilidad del financiamiento. La diversificación de las fuentes es un elemento clave de la estrategia de financiamiento.

El Banco ejecuta su estrategia de diversificación de la deuda mayorista principalmente por medio de sus centros de financiamiento mayorista más importantes, ubicados en Toronto, Nueva York, Londres y Singapur. La mayoría de estos fondos se obtienen en dólares canadienses y estadounidenses. Cuando es necesario los fondos se intercambian para financiar activos en diferentes monedas. La estrategia de financiamiento aplicada por los centros de financiamiento mayorista y la gestión de los riesgos asociados, entre ellos el riesgo geográfico y el riesgo de divisas, se administran dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva.

En el curso normal de sus actividades, el Banco utiliza una combinación de instrumentos de financiamiento mayorista con y sin garantía en distintos mercados, y selecciona los instrumentos y el mercado en función de factores tales como el costo relativo, la capacidad en el mercado y el objetivo de mantener diversas fuentes de financiamiento. Las condiciones del mercado pueden cambiar con el tiempo y afectar ciertos mercados o instrumentos en términos de costo y capacidad. Los cambios pueden incluir períodos de tensión en los que se restringe la disponibilidad de financiamiento en relación con determinados mercados e instrumentos. En circunstancias como éstas, el Banco se concentra más en el financiamiento en mercados funcionales y en instrumentos financieros garantizados. Si se da un período de tensión extrema en el que, por ejemplo, se restringen todas las fuentes de financiamiento mayorista, el Banco mantiene un lote de activos líquidos para mitigar su riesgo de liquidez. Estos lotes incluyen efectivo, depósitos en bancos centrales y títulos valores.

En Canadá, el Banco genera deuda mayorista a corto y largo plazo emitiendo notas de depósito principales sin garantía. Puede generarse deuda mayorista a largo plazo adicional a través del Registro de Deuda y Capital Canadiense del Banco y la bursatilización de los préstamos hipotecarios asegurados de la Banca Canadiense en el marco de los programas de bursatilización de CMHC (como los bonos hipotecarios canadienses), los préstamos hipotecarios no asegurados mediante el Programa de Bonos Cubiertos del Banco, las líneas de crédito personales no garantizadas, a través del programa de Registro (Shelf) de Hollis Receivables Term Trust II, al igual que las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito a través del programa de registro (Shelf) de Trillium Credit Card Trust II y cuentas por cobrar de préstamos automotores indirectos de banca personal a través del programa Securitized Term Auto Receivables Trust. Si bien el Banco incluye los programas de bursatilización de CMHC en su perspectiva de la emisión de deuda mayorista, esta fuente de financiamiento no conlleva el riesgo de terminación potencialmente asociado a la obtención de financiamiento en los mercados de capital.

Fuera de Canadá, la deuda mayorista a corto plazo se puede generar con la emisión de certificados negociables de depósito en los Estados Unidos, Hong Kong y Australia y la emisión del papel comercial en los Estados Unidos. El Banco opera programas registrados de emisión de deuda mayorista a largo plazo en los Estados Unidos, como su SEC Registered Debt and Equity Shelf, y programas no registrados, como la bursatilización de cuentas por cobrar de préstamos automotores indirectos de banca personal a través del programa Securitized Term Auto Receivables Trust y la bursatilización de las cuentas por cobrar de las tarjetas de crédito a través del programa Trillium Credit Card Trust II. El programa de bonos cubiertos del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido y el Banco puede emitir bajo el programa en Estados Unidos, Australia y Suiza. El Banco también genera financiamiento a largo plazo en diversas divisas a través de su Programa Australiano de Pagarés a Medio Plazo, Programa Europeo de Pagarés a Medio Plazo y el Programa Singapurés de Pagarés a Medio Plazo. El Programa Europeo de Pagarés a Medio Plazo del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido, la Bolsa de Valores de Suiza y el Mercado de Pro Bonos de Tokio. El Programa Singapurés de Pagarés a Medio Plazo está registrado en la Bolsa de Singapur y en la Bolsa de Taiwán.

En el siguiente cuadro se muestra la vigencia restante antes del vencimiento contractual del financiamiento obtenido mediante emisiones de financiamiento mayorista. Estos pasivos se registran principalmente en los depósitos corporativos y de gobiernos, en el estado consolidado de situación financiera.

### C52 Financiamiento mayorista<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Menos de un mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Subtotal < 1 año	1 a 2 años	2 a 5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos <sup>(2)</sup>	\$ 2,740	\$ 471	\$ 405	\$ 264	\$ 110	\$ 3,990	\$ 205	\$ 153	\$ -	\$ 4,348
Certificados de depósito al portador, papel comercial y certificados de depósito	7,699	12,227	22,351	12,740	7,557	62,574	5,685	495	12	68,766
Papel comercial respaldado por activos <sup>(3)</sup>	1,885	4,233	981	-	-	7,099	-	-	-	7,099
Pagarés y certificados de depósito a mediano plazo <sup>(4)</sup>	24	3,621	8,480	5,469	6,378	23,972	13,024	32,927	10,453	80,376
Títulos valores respaldados por activos	-	1	-	1,162	215	1,378	822	1,975	351	4,526
Bonos cubiertos	2,821	-	-	13	686	3,520	6,378	14,719	1,410	26,027
Bursatilización de préstamos hipotecarios <sup>(5)</sup>	-	569	666	556	310	2,101	2,158	10,522	4,943	19,724
Obligaciones subordinadas <sup>(6)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	181	7,022	7,203
<b>Total fuentes de financiamiento mayorista</b>	<b>\$ 15,169</b>	<b>\$ 21,122</b>	<b>\$ 32,883</b>	<b>\$ 20,204</b>	<b>\$ 15,256</b>	<b>\$ 104,634</b>	<b>\$ 28,272</b>	<b>\$ 60,972</b>	<b>\$ 24,191</b>	<b>\$ 218,069</b>
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 10,463	\$ 16,319	\$ 31,236	\$ 18,474	\$ 14,045	\$ 90,537	\$ 18,914	\$ 33,755	\$ 17,487	\$ 160,693
Financiamiento con garantía	4,706	4,803	1,647	1,730	1,211	14,097	9,358	27,217	6,704	57,376
<i>Del cual:</i>										
Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Menos de un mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Subtotal < 1 año	1 a 2 años	2 a 5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos <sup>(2)</sup>	\$ 2,958	\$ 571	\$ 187	\$ 148	\$ 31	\$ 3,895	\$ 103	\$ 149	\$ -	\$ 4,147
Certificados de depósito al portador, papel comercial y certificados de depósito	11,434	16,838	25,324	8,181	7,357	69,134	3,151	333	-	72,618
Papel comercial respaldado por activos <sup>(3)</sup>	2,625	3,978	1,906	-	-	8,509	-	-	-	8,509
Pagarés y certificados de depósito a mediano plazo <sup>(4)</sup>	1,573	5,700	4,576	3,681	3,962	19,492	21,935	31,195	7,576	80,198
Títulos valores respaldados por activos	-	451	25	26	189	691	1,218	1,555	417	3,881
Bonos cubiertos	-	3,353	2,707	-	-	6,060	3,413	19,160	1,381	30,014
Bursatilización de préstamos hipotecarios <sup>(5)</sup>	-	1,376	663	950	1,063	4,052	2,102	7,834	3,782	17,770
Obligaciones subordinadas <sup>(6)</sup>	22	30	62	1	3	118	-	109	8,767	8,994
<b>Total fuentes de financiamiento mayorista</b>	<b>\$ 18,612</b>	<b>\$ 32,297</b>	<b>\$ 35,450</b>	<b>\$ 12,987</b>	<b>\$ 12,605</b>	<b>\$ 111,951</b>	<b>\$ 31,922</b>	<b>\$ 60,335</b>	<b>\$ 21,923</b>	<b>\$ 226,131</b>
<i>Del cual:</i>										
Financiamiento sin garantía	\$ 15,987	\$ 23,139	\$ 30,149	\$ 12,011	\$ 11,353	\$ 92,639	\$ 25,189	\$ 31,786	\$ 16,343	\$ 165,957
Financiamiento con garantía	2,625	9,158	5,301	976	1,252	19,312	6,733	28,549	5,580	60,174

(1) Las fuentes de financiamiento excluyen operaciones con contratos de recompra y aceptaciones bancarias que se describen en C57 Vencimientos contractuales. Los montos se basan en la vigencia restante antes del vencimiento.

(2) Solo incluye los depósitos bancarios comerciales obtenidos por la Tesorería del Grupo.

(3) Las fuentes de financiamiento mayorista también excluyen el papel comercial respaldado por activos, emitido por ciertos fondos que no son consolidados para propósitos de información financiera.

(4) Incluye certificados estructurados emitidos por inversionistas institucionales.

(5) Representa los préstamos hipotecarios financiados a través de los programas patrocinados por organismos del gobierno federal canadiense. El financiamiento obtenido por medio de estos programas no repercute en la capacidad de financiamiento propia del Banco.

(6) A pesar de que las obligaciones subordinadas son un componente de capital reglamentario, se incluyen en este cuadro de acuerdo con las revelaciones recomendadas del EDTF.

En un entorno bajo estrés, el financiamiento mayorista generalmente implica un riesgo mayor que otras fuentes de financiamiento. El Banco mitiga este riesgo mediante la diversificación del financiamiento, así como manteniendo sus compromisos con los inversionistas y grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes. Al 31 de octubre de 2017, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un total de \$ 180,000 millones (\$ 183,000 millones al 31 de octubre de 2016), cifra muy por arriba de la emisión de deuda mayorista con vencimiento en los próximos doce meses.

### Vencimientos y obligaciones contractuales

En el siguiente cuadro se muestran los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos fuera del balance general al 31 de octubre de 2017 de acuerdo con la fecha de vencimiento contractual.

Desde la perspectiva del riesgo de liquidez, el Banco considera factores distintos a la fecha de vencimiento contractual para evaluar los activos líquidos o determinar los flujos de efectivo futuros previstos. Particularmente en el caso de los títulos valores con una fecha de vencimiento fija, la capacidad y el horizonte de tiempo para generar efectivo con estos títulos son más importantes para la gestión de liquidez que el plazo de vencimiento contractual. Para otros activos y depósitos, el Banco evalúa el riesgo de liquidez en las actividades normales y en casos hipotéticos de tensión mediante estimaciones de las tasas de refinanciamiento. También utiliza supuestos para evaluar los retiros potenciales de compromisos de crédito en diversos casos hipotéticos.

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 él y afectan su liquidez y necesidades de recursos de capital. El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La mayoría de estos arrendamientos son por un plazo de cinco años, con opción de renovación. El costo total de los arrendamientos, neto de ingresos por alquileres derivados de subarrendamientos, fue de \$ 444 millones en 2017 (\$ 428 millones en 2016). El aumento refleja principalmente arrendamientos contractuales mayores, compensados parcialmente por un efecto favorable del cambio de moneda extranjera.

Al 31 de octubre de 2017

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	De uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 51,646	\$ 894	\$ 395	\$ 175	\$ 159	\$ 396	\$ 514	\$ 290	\$ 10,911	\$ 65,380
Activos para negociación	5,484	5,106	3,275	2,740	2,224	5,272	14,816	17,776	41,771	98,464
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	13	-	-	-	13
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	73,346	16,966	3,732	1,087	188	-	-	-	-	95,319
Instrumentos financieros derivados	3,544	4,558	2,084	1,418	1,274	4,303	8,375	9,808	-	35,364
Títulos de inversión – disponibles para la venta	3,094	5,645	4,495	2,170	2,131	6,506	18,098	7,054	1,311	50,504
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	739	779	1,052	1,193	123	5,847	8,923	109	-	18,765
Préstamos	28,840	25,032	28,778	29,291	27,197	74,303	209,229	28,667	53,032	504,369
Préstamos hipotecarios	3,072	4,065	9,542	15,700	13,083	42,460	129,448	18,017	1,529 <sup>(1)</sup>	236,916
Personales y tarjetas de crédito	3,980	2,309	3,124	3,322	3,217	10,899	20,601	5,293	50,586	103,331
Corporativos y gobiernos	21,788	18,658	16,112	10,269	10,897	20,944	59,180	5,357	5,244 <sup>(2)</sup>	168,449
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,327)	(4,327)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,875	2,399	254	22	10	-	-	-	-	13,560
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	33,535	33,535
<b>Pasivo y patrimonio</b>										
Depósitos	\$ 56,154	\$ 48,037	\$ 49,107	\$ 30,938	\$ 26,373	\$ 44,735	\$ 73,099	\$ 16,037	\$ 280,887	\$ 625,367
Personales	7,058	7,247	8,500	7,840	7,862	13,223	13,741	393	134,166	200,030
No personales	49,096	40,790	40,607	23,098	18,511	31,512	59,358	15,644	146,721	425,337
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	3	5	118	133	543	2,882	979	-	4,663
Aceptaciones	10,875	2,399	254	22	10	-	-	-	-	13,560
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	336	167	97	148	1,057	3,354	9,229	9,935	6,443	30,766
Instrumentos financieros derivados	2,810	3,348	1,786	1,258	1,347	3,056	11,534	9,061	-	34,200
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	85,636	8,452	1,524	229	2	-	-	-	-	95,843
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	5,935	-	5,935
Otros pasivos	1,419	1,076	440	824	187	1,369	3,223	4,314	30,462	43,314
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	61,625	61,625
<b>Arreglos fuera del balance general</b>										
Arrendamientos operativos	\$ 30	\$ 60	\$ 88	\$ 87	\$ 84	\$ 311	\$ 656	\$ 593	\$ -	\$ 1,909
Compromisos de crédito <sup>(3)</sup>	4,661	5,913	12,862	18,293	17,254	24,091	97,773	4,819	-	185,666
Garantías financieras <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	36,344	36,344
Obligaciones por contrataciones externas <sup>(5)</sup>	19	37	54	53	53	207	517	-	1	941

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

(3) Incluye el componente no utilizado de compromisos de crédito y servicios de liquidez.

(4) Incluye los saldos pendientes de garantías, cartas de crédito contingente y cartas de crédito comerciales que pueden vencer sin utilizarse.

(5) El Banco confía en acuerdos de contratación externa para ciertas funciones de negocio y/o de soporte, incluyendo pero que no limitándose a, operaciones informáticas y procesamiento de pago de cheques y cuentas. Los socios de contratación externa incluyen a IBM Canada y Symcor Inc., entre otros.

Al 31 de octubre de 2016

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	De uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 37,703	\$ 1,071	\$ 320	\$ 237	\$ 1,198	\$ 932	\$ 537	\$ 38	\$ 12,750	\$ 54,786
Activos para negociación	8,579	7,984	2,485	2,754	2,762	4,683	17,149	20,109	42,056	108,561
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	205	-	16	-	-	221
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	70,343	13,250	6,156	1,541	839	-	-	-	-	92,129
Instrumentos financieros derivados	2,311	3,041	1,210	1,218	900	3,694	9,986	19,297	-	41,657
Títulos de inversión – disponibles para la venta	1,933	4,088	3,265	2,641	1,301	5,666	23,587	5,945	2,083	50,509
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	207	439	1,162	522	1,003	4,347	14,434	296	-	22,410
Préstamos	23,431	24,057	26,091	25,375	26,331	81,473	190,391	31,851	51,164	480,164
Préstamos hipotecarios	3,382	5,485	8,771	12,693	10,796	48,038	112,675	19,265	1,783 <sup>(1)</sup>	222,888
Personales y tarjetas de crédito	2,790	2,484	2,902	3,154	2,777	10,277	20,914	5,813	48,391	99,502
Corporativos y gobiernos	17,259	16,088	14,418	9,528	12,758	23,158	56,802	6,773	5,616 <sup>(2)</sup>	162,400
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,626)	(4,626)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,899	1,816	248	9	6	-	-	-	-	11,978
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	33,851	33,851
<b>Pasivo y patrimonio</b>										
Depósitos	\$ 55,066	\$ 59,091	\$ 55,977	\$ 24,792	\$ 22,794	\$ 50,504	\$ 75,096	\$ 13,125	\$ 255,432	\$ 611,877
Personales	6,944	8,892	9,131	7,392	6,501	15,206	16,317	549	128,370	199,302
No personales	48,122	50,199	46,846	17,400	16,293	35,298	58,779	12,576	127,062	412,575
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	4	-	-	3	110	1,038	304	-	1,459
Aceptaciones	9,899	1,816	248	9	6	-	-	-	-	11,978
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	80	200	388	897	22	2,755	4,544	9,039	5,387	23,312
Instrumentos financieros derivados	1,711	2,237	1,399	1,399	1,035	4,267	10,473	19,866	-	42,387
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	87,130	7,050	215	335	2,352	1	-	-	-	97,083
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	7,633	-	7,633
Otros pasivos	568	819	591	316	550	1,434	2,432	4,094	31,912	42,716
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	57,821	57,821
<b>Arreglos fuera del balance general</b>										
Arrendamientos operativos	\$ 28	\$ 60	\$ 88	\$ 85	\$ 83	\$ 291	\$ 631	\$ 536	\$ -	\$ 1,802
Compromisos de crédito <sup>(3)</sup>	5,081	5,170	12,498	15,381	20,870	15,723	93,842	5,680	-	174,245
Garantías financieras <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	35,297	35,297
Obligaciones por contrataciones externas	17	35	50	49	49	197	114	-	1	512

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

(3) Incluye el componente no utilizado de compromisos de crédito y servicios de liquidez.

(4) Incluye los saldos pendientes de garantías, cartas de crédito contingente y cartas de crédito comerciales que pueden vencer sin utilizarse.

## Otros riesgos

### Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, que resulte de personas, procesos y sistemas inadecuados o fallidos, o sucesos externos. El riesgo operativo incluye al riesgo legal, pero excluye al riesgo estratégico y al riesgo de reputación. Alguna forma de riesgo operativo existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones reglamentarias y daños a la reputación del Banco. El riesgo operativo es inherente a todas nuestras actividades, incluyendo las prácticas y los controles usados para gestionar otros riesgos. No gestionar el riesgo operacional puede resultar en pérdidas financieras directas o indirectas, pero además en sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco.

### Control y organización

El marco de gestión de riesgo operativo del Banco establece un método integrado para identificar, evaluar, controlar, mitigar e informar los riesgos operativos en todo el Banco. Los principios rectores del marco de gestión de riesgo operativo del Banco incluyen:

- El programa de autoevaluación de control y riesgo del Banco, que incluye la realización de revisiones formales de las unidades principales, operaciones y procesos a fin de identificar y evaluar los riesgos operativos. Este programa brinda una base para que la Dirección pueda verificar que se han identificado los riesgos clave y que los controles están funcionando con eficacia. La dirección de las líneas de negocios verifica la exactitud de cada evaluación y desarrolla planes de acción tendientes a mitigar la exposición a riesgos residuales, según corresponda.
- El programa de análisis de escenarios del Banco proporciona una visión a futuro de los riesgos clave y ayuda a la Dirección a calcular las probabilidades de que el Banco incurra en una pérdida debida al riesgo operativo y la magnitud de la misma. El análisis de escenarios también sirve para determinar las distribuciones de la gravedad en el modelo de capital del Método Avanzado de Medición (AMA, por sus siglas en inglés), que se describe más adelante.
- El programa de Indicadores de Riesgos Principales (KRI, por sus siglas en inglés) del Banco proporciona información sobre el nivel de exposición a un riesgo operacional dado en un punto particular del tiempo y puede ayudar a monitorear cambios potenciales en las condiciones de riesgo o nuevos riesgos emergentes y/o la exposición a la medición del riesgo residual y la efectividad de los controles.
- El programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF, por sus siglas en inglés) utiliza un cuadro de mando para determinar los factores clave del entorno de negocios y del control interno en el cálculo de la asignación de capital reglamentario a las divisiones. Este cuadro de mando se usa para ajustar los cálculos del capital realizados con el modelo de capital AMA del Banco y, debido a sus proyecciones referidas al futuro inherentes, también servirá para identificar nuevas tendencias y riesgos emergentes.
- La Política de Gestión de Riesgos de Nuevas Iniciativas del Banco describe los principios generales aplicables a la revisión, aprobación y el lanzamiento de nuevos productos y servicios de Scotiabank, y tiene el propósito de servir de guía general.
- La base de datos centralizada de eventos de pérdidas operativas del Banco, que recopila información clave sobre pérdidas operativas e incidentes que no resultaron en pérdidas.
- El seguimiento de los sucesos del sector identifica las pérdidas importantes incurridas en otras instituciones financieras y sirve al Banco de referencia para revisar y evaluar su propia exposición al riesgo.
- Los programas de capacitación del Banco, incluyendo los cursos y exámenes obligatorios sobre anti lavado de dinero, riesgo operativo y seguridad de la información, que aseguran que los empleados tengan los conocimientos y estén equipados para salvaguardar nuestros activos y los de nuestros clientes.
- Los informes sobre riesgo operativo se presentan a la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco, e incluye información relacionada a eventos, resultados, tendencias y temas clave en todas las herramientas de riesgo operacional. La combinación de estas fuentes de información proporciona un panorama retrospectivo y a futuro del riesgo operativo del Banco.

### Capital de riesgo operativo

Conforme al marco del Acuerdo de Basilea, el Banco dispone de dos métodos para calcular el capital reglamentario requerido para cubrir su riesgo operativo: el método estándar y el método avanzado de medición (AMA). En 2016, la OSIF aprobó nuestra solicitud para usar el Método Avanzado de Medición (AMA) para el riesgo operativo, sujeto a una base mínima de capital. En 2017, comenzamos a usar formalmente el método AMA para presentar el capital reglamentario.

### Riesgo de Tecnología de la Información (TI) y Seguridad Informática

El riesgo de TI se refiere a la probabilidad de fallas o deficiencias relacionadas con el ambiente de TI, que puede llevar a pérdidas u otro efecto negativo para el Banco. El riesgo de TI es el riesgo de negocio asociado al uso, propiedad, operación, participación, influencia y adopción de TI en una empresa. El riesgo de seguridad informática es una subdisciplina del riesgo de TI, y se refiere a la protección de activos de información al abordar las amenazas a la información procesada, almacenada y transportada por sistemas de información interconectados. El riesgo de TI y Seguridad Informática se compone de eventos relacionados con la tecnología de la información (ej. incidentes de seguridad informática, interrupciones) que potencialmente puedan tener un efecto adverso en nuestro negocio. Estos eventos podrían resultar en una interrupción del negocio, interrupciones en el servicio, el robo de la propiedad intelectual e información confidencial, investigaciones adicionales de entidades reguladoras, juicios y daño a la reputación del Banco.

La Junta Directiva aprueba la Política de Gestión de Riesgos de TI y la Política de Seguridad de la Información para asegurar que el ambiente de TI del Banco continúe siendo confiable, seguro, resistente y sólido en brindar apoyo a las estrategias y los objetivos del negocio. El Banco ha establecido un Marco de Gestión de Riesgos de TI y un Marco de Gobierno de Seguridad de la Información para entregar la estructura para la implementación eficaz de esas políticas en el ambiente de TI.

La protección de datos y sistemas frente a una variedad siempre cambiante de amenazas digitales continúa siendo una de las prioridades de riesgos para el Banco. El año pasado se destacó por una gran cantidad de filtraciones de datos de alto perfil que involucraron a organizaciones de todos los tamaños de múltiples industrias. A medida que los crímenes informáticos se vuelven cada vez más comunes, costosos y requieren más tiempo para resolverse, las sociedades enfrentan una mayor posibilidad de exposición legal, daño a su reputación, interrupción a sus operaciones y efectos financieros. El Banco continúa fortaleciendo su programa de seguridad informática y amplía sus capacidades para defenderse contra las amenazas potenciales y minimizar el efecto de los ciberataques. Además, el Banco permanentemente prueba su preparación para responder a eventos fuera de su control directo, como ser simulaciones de ciberataques, además de revisar y mejorar continuamente sus capacidades y su infraestructura.

## Riesgo de cumplimiento

El riesgo de cumplimiento se refiere al riesgo de que una actividad comercial no se realice de conformidad con las regulaciones, las políticas y los procedimientos internos aplicables, así como las normas éticas que esperan las entidades reguladoras, los clientes, empleados y otros interesados. “Regulaciones” se refiere a todo Acto de Gobierno, leyes, normas, regulaciones, directrices regulatorias y códigos de conducta, normas y estatutos organizacionales de la industria o autoregulados.

El Banco realiza negocios en muchas jurisdicciones a nivel mundial y entrega una amplia variedad de productos y servicios financieros a través de sus diversas líneas de negocios y operaciones. Por lo tanto, está sujeto y debe cumplir con numerosas y cambiantes regulaciones de agencias gubernamentales, autoridades de supervisión y organizaciones autorreguladas en todas las jurisdicciones donde opera el Banco. La vara regulatoria está en constante alza, con regulaciones cada vez más aplicadas, y la promulgación de nuevas Regulaciones. La vara de las expectativas públicas también está en constante alza. Las entidades reguladoras y los clientes esperan que el Banco y sus empleados operarán sus negocios de conformidad con las leyes aplicables y evitarán prácticas no éticas.

El riesgo de cumplimiento se gestiona a nivel de empresa en todo el Banco mediante la operación del Programa de Cumplimiento de Scotiabank (“el Programa”), que incluye la designación de un Director de Cumplimiento Reglamentario, que trabaja como Director de Cumplimiento del Banco y es responsable de supervisar la gestión del riesgo de cumplimiento del Banco. El Director de Cumplimiento Reglamentario es responsable de evaluar la suficiencia, adhesión y eficacia del Programa, además de ser responsable del desarrollo y la aplicación de políticas y procedimientos de cumplimiento escritos que se mantienen actualizados y son aprobados por la Alta Dirección, donde se evalúan y documentan los riesgos de cumplimiento, además de desarrollar y mantener un programa de capacitación en cumplimiento, que en cada caso lo realizan otros departamentos del Banco, ya sea directa o indirectamente, en coordinación con el área de Cumplimiento Global. Este programa y estas actividades de apoyo están sujetas a la revisión periódica del área de Auditoría Interna para evaluar la eficacia del Programa.

La Política de Cumplimiento de Scotiabank aprobada por la Junta describe las políticas y los principios generales aplicables a la gestión del riesgo de cumplimiento en Scotiabank e involucra el marco de gestión de cumplimiento reglamentario del Banco, según lo contempla la Pauta E-13 de la OSIF. La Política de Cumplimiento es una parte integral de las políticas y los procedimientos a nivel de toda la empresa que articulan de manera colectiva la estructura de gobierno y control del Banco. En caso de ser necesario y adecuado, es posible que se creen otras políticas y otros procedimientos de gestión de riesgos de cumplimiento de enfoques más específicos dentro del marco establecido por la Política de Cumplimiento.

## Riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo

El riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo (LDD/FT) constituye la susceptibilidad de que Scotiabank sea usado por individuos u organizaciones para lavar los importes obtenidos por crímenes, financiamiento del terrorismo o la trasgresión de sanciones económicas. Además, incluye el riesgo de que Scotiabank no se ajuste a la normativa aplicable de anti lavado de dinero / prevención de financiamiento del terrorismo o sanciones, o no aplique los controles adecuados diseñados de manera razonable para detectar o evitar LDD/FT o violaciones de sanciones, o presentar algún informe reglamentario obligatorio.

El riesgo de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y sanciones se gestiona en todo el Banco mediante la operación del programa de LDD/FT y Sanciones (“el Programa”), que incluye la designación de un Director de Anti Lavado de Dinero, quien es responsable del Programa, el desarrollo y aplicación de políticas y procedimientos de cumplimiento escritos que se mantienen actualizadas y son aprobadas por la Alta Dirección, en las que se evalúan y documentan los riesgos de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y trasgresiones de sanciones, además de desarrollar y mantener un programa de capacitación en cumplimiento y la revisión permanente de la eficacia del Programa realizada por el área de Auditoría Interna. El Director de Anti Lavado de Dinero tiene acceso sin restricciones y comunicación directa con la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco.

En la entrega de servicios financieros a los clientes, el Banco realiza procedimientos de due diligence del cliente para formarse una idea razonable de que conoce la verdadera identidad de sus clientes, incluyendo, en el caso de clientes que son entidades, sus propietarios beneficiarios materiales. El Banco no mantendrá cuentas anónimas ni cuentas para bancos pantalla. De conformidad con un enfoque basado en riesgos, el Banco evalúa los riesgos de sus clientes y, según corresponda, realiza un proceso de due diligence realizado sobre aquellos que considere tienen un riesgo mayor. Además, el Banco realiza un monitoreo basado en riesgos continuo de sus clientes para detectar e informar transacciones sospechosas, además de realizar un análisis de e clientes y transacciones comparando listas de observación de terrorismo, sanciones y otras. Todos los empleados reciben una capacitación anual obligatoria de anti lavado de dinero/prevención de financiamiento del terrorismo.

Las unidades de negocio del Banco realizan una autoevaluación anual de sus riesgos de LDD/FT, además de autoevaluaciones de sus medidas de control diseñadas para gestionar dichos riesgos. La Unidad Global de Anti Lavado de Dinero/Prevención de Financiamiento del Terrorismo del Banco supervisa este proceso, y los resultados se comparten con la Alta Dirección y el Directorio del Banco.

## 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 control 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, ejecutivos y empleados tienen la responsabilidad de realizar sus actividades de acuerdo con el Código de Conducta de Scotiabank, y de modo de minimizar el riesgo de reputación. Si bien todos los empleados, ejecutivos y directores tienen la responsabilidad de proteger la reputación de Scotiabank cumpliendo con el Código de Conducta del Banco, 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 y 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, al igual que 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 nuevos 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 a Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño del Banco.**

A fin de proteger al Banco y los intereses de sus partes interesadas, Scotiabank implementó una política ambiental que fue aprobada por la Junta Directiva. Esta política guía nuestras operaciones cotidianas, nuestras prácticas de préstamo, contratos con proveedores, la administración de nuestras propiedades inmobiliarias, y las prácticas de presentación de informes externos, y es complementada con políticas y prácticas específicas para los distintos sectores de actividad.

Los riesgos ambientales asociados a las actividades comerciales de cada prestatario y a las propiedades inmobiliarias ofrecidas en garantía se ponderan en los procedimientos de evaluación de créditos del Banco. Esto incluye una evaluación ambiental cuando procede, y comentarios sobre el impacto del cambio climático (reglamentario, físico o de reputación) en el prestatario. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene responsabilidad primaria por establecer los procesos y normas para mitigar el riesgo ambiental en las actividades de crédito del Banco. Las decisiones se adoptan en el contexto del marco de gestión de riesgos.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión de los Principios del Ecuador forma parte integral de los procesos y procedimientos internos del Banco desde 2006. Los Principios del Ecuador ayudan a las instituciones financieras a determinar, evaluar, administrar e informar el riesgo ambiental y social. Los principios aplican a préstamos para financiar proyectos y asignaciones de asesoría en que los costos de capital total superan los US\$ 10 millones, y a ciertos préstamos corporativos relacionados con proyectos. 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 indígenas, así como normas de salvaguarda contra el uso del trabajo infantil y trabajo forzado.

La política de Medio Ambiente del Banco cumple un papel fundamental en guiar la reducción del impacto ambiental del Banco. 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 desde una perspectiva ambiental. Además, se han establecido una serie de medidas de reducción de energía, papel y desechos en las oficinas 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. Desde el año 2012, las emisiones de GEI de la red de sucursales y las oficinas corporativas se han sometido a una verificación externa.

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 sostenido reuniones con organizaciones ambientales, asociaciones corporativas y organizaciones de inversión que deben rendir cuentas públicamente en relación con el rol que los bancos pueden tener para ayudar a abordar los asuntos del cambio climático, la protección de la biodiversidad y la promoción de prácticas forestales sustentables, así como otros temas ambientales importantes para sus clientes y las comunidades en las que opera. El Banco tiene en marcha un proceso tendiente a revisar sus prácticas en estas áreas.

Scotiabank cuenta con una serie de productos y servicios con enfoque ambiental, que incluyen: un programa de financiamiento de EcoEnergy diseñado para prestar apoyo a clientes y pequeñas empresas que deseen instalar proyectos de energía renovable a pequeña escala; y un producto de préstamos automotores para vehículos híbridos, eléctricos y de diésel limpio. Además, Scotiabank tiene un grupo de instrumentos derivados de productos básicos, que ayuda a los clientes corporativos al proporcionar soluciones de liquidez y cobertura en el mercado del carbono.

### Informes ambientales

Scotiabank es también firmante del Proyecto de Información de Emisiones de Carbono, 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 del cambio climático. Se puede acceder a más información en el informe anual de responsabilidad Social Empresarial del Banco.

## Riesgo de seguros

**El Banco es distribuidor de productos de seguros de terceros y suscriptor del riesgo de seguros. Como distribuidor, gana comisiones y no asume el riesgo. Como suscriptor, asume el riesgo ya sea mediante la suscripción directa o reaseguros.**

**El riesgo de seguros es el riesgo de pérdidas financieras en el caso de que las condiciones reales resulten diferentes a las previstas en el proceso de determinación de precios de los productos de seguros.**

Las operaciones de seguros, por naturaleza, implican la distribución de productos que transfieren determinados riesgos al emisor con la expectativa de que obtenga un rendimiento de las primas. El Banco está expuesto al riesgo de seguros principalmente a través de sus carteras de productos de seguros y reaseguros de crédito, vida, inmobiliarios y contra accidentes.

Los marcos de control de seguros y gestión de riesgos se ajustan en cada subsidiaria según la naturaleza e importancia del riesgo asumido. La alta dirección de las subsidiarias de negocios de seguros tiene responsabilidad primaria por la gestión del riesgo de seguros, y está sujeta a la supervisión del grupo de Gestión de Riesgo Global a través del Comité de Riesgo de Seguros. Las subsidiarias de seguros tienen su propia Junta Directiva y designan a actuarios independientes para que las ayuden a supervisar la gestión del riesgo.

Las subsidiarias de seguros mantienen ciertas políticas y prácticas de gestión del riesgo de seguros. El diseño adecuado de los productos es un elemento esencial. La mayoría de los riesgos asegurados son a corto plazo, por lo que no requieren garantías de precio a largo plazo. La diversificación geográfica y por línea de productos también es un elemento importante. Los reaseguros generalmente son una herramienta eficaz para la gestión del riesgo de seguros, a cual incluye buenas prácticas de suscripción y adjudicación de reclamaciones, un seguimiento continuo del historial, y análisis de escenarios con pruebas de resistencia.

## Riesgo estratégico

El riesgo estratégico se refiere al riesgo de que la empresa, las líneas de negocio o las funciones corporativas tomen decisiones estratégicas que sean ineficaces o no lo suficiente resistentes ante cambios en el entorno de negocios, o que esas estrategias se ejecuten de manera deficiente.

---

La Junta Directiva tiene responsabilidad última de supervisar el riesgo estratégico mediante la adopción de un proceso de planificación estratégica y la aprobación de un plan estratégico anual del Banco.

El Banco maneja su proceso de planificación estratégica por medio de una serie de colaboraciones entre la Alta Dirección, las líneas de negocios y las funciones corporativas. Estas colaboraciones abordan una amplia gama de temas importantes tales como la asignación de capital y recursos, las iniciativas comerciales, las transacciones e inversiones estratégicas, la prueba de resistencia y el apego al marco de apetito por el riesgo del Banco, entre otros. Estos temas se examinan de una manera sistemática y disciplinada. El proceso incluye información facilitada por la Alta Dirección y la Junta Directiva.

Cada año se prepara una actualización de la Agenda Estratégica que describe en detalle las consideraciones estratégicas fundamentales del Banco, que el Presidente y el Director General somete a la revisión y aprobación de la Junta Directiva.

La ejecución y evaluación de los planes estratégicos son un elemento crítico del marco institucional de gestión de riesgos. En todo momento, el Banco se empeña continuamente en asegurar que todos los empleados estén al tanto de su dirección estratégica, así como de las estrategias y objetivos de su respectiva línea de negocios o función corporativa. De manera continua, las líneas de negocios y las funciones corporativas identifican, abordan y evalúan los sucesos internos y externos, incluidos los factores de riesgo, que podrían impedir el logro de los objetivos estratégicos. La Alta Dirección del Banco considera estos asuntos a nivel institucional y realiza los ajustes necesarios.

## 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 126.

#### Controles y procedimientos de revelación

Los controles y procedimientos de revelación 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, incluidos el Presidente, el Director General, el Jefe del Grupo y el Director Financiero, según corresponda, para permitir que se tomen decisiones oportunas respecto de la revelación que deba realizarse.

Al 31 de octubre de 2017, la Dirección del Banco, con la participación del Presidente, el Director General, el Jefe del Grupo y el Director General Financiero, evaluó la eficacia de sus controles y procedimientos de revelación de información, tal como se definen en las normas adoptadas por la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC) y las autoridades reguladoras de valores canadienses, y concluyó que son eficaces.

#### Controles internos sobre los informes financieros

La Dirección del Banco es responsable de establecer y mantener controles y procedimientos de revelación de la información financiera adecuados. Estos controles incluyen políticas y procedimientos que:

- corresponden al mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos del Banco;
- 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB), y que sólo se efectúan cobranzas y desembolsos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y la Junta Directiva; y
- 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 evaluó la eficacia del control interno sobre los informes financieros, usando el marco integrado de control interno de 2013 emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) y, con base en esa evaluación, ha concluido que al 31 de octubre de 2017 el control interno sobre los informes financieros era eficaz.

#### Cambios en los controles internos sobre los informes financieros

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 no hubo ningún cambio en los controles internos del Banco sobre los informes financieros que haya afectado de manera sustancial, o que razonablemente pudiese afectar de manera sustancial, el control interno del Banco sobre estos informes.

### 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 3 de los estados financieros consolidados, 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, supuestos 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, supuesto o estimación diferente podría tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco. Estas estimaciones y estos supuestos y juicios se ajustan en el curso normal para reflejar los cambios en las circunstancias subyacentes.

#### Provisión para pérdidas crediticias

La reserva para pérdidas crediticias representa la mejor estimación de la Dirección de las probables pérdidas crediticias existentes en la cartera de depósitos en otras instituciones, préstamos y aceptaciones. La Dirección revisa de manera regular la calidad del crédito para evaluar la suficiencia de la reserva para pérdidas crediticias. Esto requiere que efectúe estimaciones y supuestos y se forme juicios subjetivos en muchos niveles. Por ejemplo, debe identificar los préstamos deteriorados 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 crediticias puede verse directamente afectada por los cambios que se produzcan en esas estimaciones o el uso de otros juicios razonables.

La provisión para pérdidas crediticias está compuesta por reservas colectivas y reservas que se evalúan individualmente.

Las reservas relacionadas con los riesgos crediticios individuales de importancia constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas respecto de préstamos existentes cuya recuperación se considera dudosa. Para establecer estas reservas aplicables a los riesgos crediticios individuales, la Dirección evalúa cada préstamo por separado a fin de determinar si existen evidencias objetivas de un posible deterioro o si se trata de un préstamo deteriorado. Si, a su juicio, ha dejado de existir una certeza razonable de que los pagos de intereses y de capital se efectuarán con base en los términos contractuales originales, la Dirección clasifica el préstamo como deteriorado. 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 razonable 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.

Las reservas individuales de 2017 fueron menores a las de 2016, en todas las líneas de negocios.

El Banco agrupa los préstamos no clasificados individualmente como deteriorados, a fin de evaluarlos en conjunto. Las reservas colectivas se establecen tanto para préstamos deteriorados como para préstamos productivos.

El Banco considera que los préstamos personales representados por préstamos hipotecarios, préstamos de tarjetas de crédito y la mayoría de los grupos homogéneos de préstamos que por sí solos no son significativos y se evalúan sobre una base colectiva. El deterioro de los créditos hipotecarios se evalúa colectivamente considerando la cantidad de días en mora, los datos históricos de pérdida históricos e incorporando los factores tanto cualitativos como cuantitativos que incluyen el entorno comercial y económico actual y el valor de realización de la garantía colateral para determinar el valor apropiado de la reserva para deterioro colectivo. Puesto que es imposible evaluar los préstamos por tarjetas de crédito y otros préstamos personales individualmente, las pérdidas por deterioro se calculan colectivamente utilizando el método de la tasa de deterioro. Además, se emplean análisis estadísticos de datos históricos y experiencia histórica de morosidad e incumplimiento para estimar el monto de los préstamos que con el tiempo se registrarían como pérdida total a causa de sucesos imposibles de identificar préstamo por préstamo.

Asimismo determina una reserva en relación con las pérdidas probables incurridas inherentes a la cartera, por préstamos productivos, que aún no han sido sujetas a una evaluación individual. La Dirección establece esta reserva colectivamente 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 crediticias previstas, lo que a su vez podría afectar el nivel de la reserva colectiva. Si los parámetros asociados a la probabilidad de incumplimiento o a la pérdida que no pertenecen a la cartera de banca personal ascendieran o descendieran en un 10%, la metodología indicaría un aumento o disminución de la estimación cuantitativa inicial de aproximadamente \$ 70 millones (\$ 71 millones en 2016).

La evaluación cualitativa de la reserva colectiva 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 de la metodología y de sus parámetros. La Dirección efectúa una revisión trimestral de la reserva colectiva 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 2017, la reserva colectiva total para pérdidas crediticias era de \$ 3,355 millones, una disminución de \$ 143 millones respecto al ejercicio anterior. Del monto de la provisión colectiva \$ 625 millones son atribuibles a los préstamos productivos corporativos y a gobiernos (2016 – \$ 662 millones), y el resto está distribuido en préstamos personales y sobre tarjetas de crédito de \$ 2,303 millones (2016 – \$ 2,258 millones) y préstamos hipotecarios de \$ 427 millones (2016 – \$ 578 millones). Los montos correspondientes a los préstamos personales, las tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios incluyen las reservas tanto para préstamos productivos como préstamos deteriorados.

### Valor razonable de los instrumentos financieros

En su registro inicial, todos los instrumentos financieros se miden a su valor razonable, y posteriormente según su clasificación. Los préstamos y las cuentas por cobrar no destinadas a negociación, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros se registran a su costo amortizado, a menos que se clasifiquen o designen a valor razonable con cambios en resultados, o como disponibles para la venta a la fecha del acuerdo. Todos los demás instrumentos financieros, incluidos los designados a valor razonable con cambios en resultados a la fecha del acuerdo, se registran a su valor razonable.

El valor razonable de un activo o pasivo financiero corresponde al precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en el mercado principal, o en su ausencia, el más ventajoso al que tenga acceso el Banco a la fecha de evaluación.

La mejor indicación del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. No siempre se pueden obtener las cotizaciones de mercado para operaciones extrabursátiles o en mercados inactivos o faltos de liquidez. En estos casos el valor razonable se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en cuenta para la determinación de precios de una transacción. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se han valuado mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor actual de los flujos de efectivo u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor razonable 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, se requiere mayor juicio de la Dirección para efectos de valuación como el múltiplo de las utilidades subyacentes, la fijación de precios de proveedores que son terceros, tasas de descuento, volatilidades y correlaciones. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3. El cálculo del valor razonable estimado se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no refleje valores razonables futuros.

El Banco cuenta con procesos y controles para asegurarse de la adecuada determinación de sus instrumentos financieros. Gestión de Riesgo Global (GRM) es responsable del diseño y la aplicación del marco de gestión de riesgo del Banco. GRM es un área independiente de las unidades de negocio del Banco y la supervisa la Alta Dirección y la Junta Directiva. Los comités de la alta dirección dentro de GRM supervisan y establecen las normas para los procesos de gestión de riesgo que son críticos para asegurar que las metodologías y políticas apropiadas de valuación se encuentran implementadas para determinar el valor razonable.

Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de mercados activos. GRM supervisa un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) para evaluar la confianza de los precios y los datos usados para determinar el valor razonable y la exactitud de estos. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista aprobada de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen sean externas al Banco. Periódicamente, GRM también efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

Cuando no se dispone de precios cotizados, por ejemplo, para transacciones en mercados inactivos o carentes de liquidez, el valor razonable se determina usando modelos internos que maximizan el uso de los datos de mercado observables. Un comité independiente de la alta administración dentro de GRM supervisa el veto, la aprobación y los procesos de revisión en marcha de los modelos de valuación usados para determinar el valor razonable. Las políticas de riesgo asociadas con el desarrollo del modelo son aprobadas por la Alta Dirección y/o comités de riesgo clave.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. La política del Banco de aplicar reservas de valuación a una cartera de instrumentos es aprobada por un comité de altos ejecutivos. Estas reservas incluyen ajustes por riesgo crediticio, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento. La metodología para calcular las reservas de valuación es revisada al menos una vez al año por la alta administración.

Al 31 de octubre de 2017, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor razonable de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 94 millones (\$ 119 millones en 2016), neto de préstamos registrados como pérdida total. Estos ajustes fueron motivados principalmente por contraprestaciones de riesgo crediticio de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados.

Al 31 de octubre de 2017, se registró un ajuste de valuación de financiamiento (AVF) de \$ 80 millones antes de impuestos (\$ 92 millones en 2016) relacionado con instrumentos derivados sin garantía.

En sus informes, el Banco clasifica los instrumentos financieros designados a valor razonable en una jerarquía establecida en función de ese valor. La jerarquía de valuación es la siguiente:

- Nivel 1 – el valor razonable se basa en los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados,
- Nivel 2 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos de mercado significativos observables distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos, o
- Nivel 3 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos significativos distintos a los datos de mercado observables.

Los activos y pasivos del Banco que se registran a su valor razonable según esta jerarquía de valuación se indican en la Nota 6. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor razonable es el siguiente:

**C54** Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable

Jerarquía de valor razonable Al 31 de octubre de 2017	Activos			Pasivos	
	Activos comerciales (inclu. metales preciosos)	Títulos disponibles para la venta	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	Instrumentos derivados
Nivel 1	62%	58%	2%	90%	2%
Nivel 2	38%	40%	98%	10%	97%
Nivel 3	–%	2%	–%	–%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

### Deterioro de los títulos de inversión

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

La evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta corresponde a si su valor razonable se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. Se evalúa un descenso significativo del valor razonable frente al costo original del activo en el reconocimiento inicial; mientras que en el caso de períodos prolongados, la disminución se evalúa frente al período continuo en el que el valor razonable del activo ha sido menor que su costo original en el reconocimiento inicial. En el caso de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento, los criterios de evaluación del deterioro son consistentes con los criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor se registra reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda disponibles para la venta resultantes de incrementos en el valor razonable relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Las reversiones de deterioro de instrumentos de capital disponibles para la venta no se registran en el estado consolidado de resultados; y los incrementos en el valor razonable de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en Otra utilidad integral acumulada.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total del costo amortizado de la inversión antes del monto original del cargo por deterioro.

Al 31 de octubre de 2017, las ganancias brutas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta registradas en Otra utilidad integral acumulada ascendieron a \$ 381 millones (\$ 740 millones en 2016), y las pérdidas brutas no realizadas fueron de \$ 422 millones (\$ 285 millones en 2016), arrojando una pérdida neta no realizada de \$ 41 millones (\$ 455 millones en 2016), antes de los montos correspondientes a otras coberturas, y de \$ 48 millones (\$ 26 millones en 2016) después de dichos montos.

Al 31 de octubre de 2017, las pérdidas no realizadas registradas en Otra utilidad integral acumulada sobre los títulos en una posición de pérdidas no realizadas durante más de 12 meses ascendían a \$ 263 millones (\$ 206 millones en 2016). Estas pérdidas no realizadas constaban de \$ 132 millones (\$ 11 millones en 2016) en títulos de deuda, \$ 87 millones (\$ 160 millones en 2016) en relación con acciones preferentes y \$ 44 millones (\$ 35 millones en 2016) con acciones ordinarias. Las pérdidas no realizadas por los títulos de deuda se debieron principalmente a cambios en las tasas de interés y los márgenes de los préstamos. Con respecto a los títulos de deuda, considerando diversos factores, entre otros el crédito subyacente de los emisores, el Banco prevé que en el futuro continuará recibiendo los pagos de intereses y capital puntualmente de acuerdo con las condiciones contractuales de cada título valor.

### Beneficios a los empleados

El Banco auspicia una serie de planes de beneficios a los empleados, incluyendo planes de jubilaciones y otros beneficios para empleados que reúnan las condiciones en Canadá e internacionalmente. Los planes de jubilaciones incluyen planes de beneficios definidos, que generalmente se basan en la antigüedad y en las utilidades promedio en el momento de la jubilación, y planes con aportes definidos. Otros beneficios normalmente comprenden beneficios posteriores a la 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 beneficios a los empleados y la obligación relacionada se calculan aplicando métodos y ciertas hipótesis actuariales que se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban anualmente. La hipótesis que mayor efecto pueden tener es la tasa de descuento utilizada. Estas tasas se usan para medir la obligación por beneficios, el costo del servicio, y el costo de los intereses. Antes del 2016, la tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales era la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Desde el 2016, se usaron tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinaron con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios definidos anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Si las tasas de descuento estimadas hubieran sido 1% más bajas, el gasto por beneficios para 2017 habría sido \$ 119 millones más elevado. Otras hipótesis clave incluyen 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, así como otros factores como la experiencia específica en planes y las mejores prácticas.

El Banco usa como fecha de evaluación el 31 de octubre, y a esta fecha, informó un déficit de \$ 513 millones en sus principales planes de jubilaciones y un déficit de \$ 1,392 millones en sus otros planes de beneficios principales, que normalmente son sin financiamiento, al 31 de octubre de 2017, según se describe en la Nota 27 a los estados financieros consolidados.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y los supuestos usados por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta inmediatamente reconocida en otra utilidad integral, excepto por otros beneficios a largo plazo a los empleados, que se reconocen en el Estado consolidado de resultados.

En la Nota 27, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás beneficios futuros 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 beneficios.

### Impuestos sobre la renta corporativos

La Dirección recurre al buen criterio para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y para los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos. Basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. Dado que el Banco desarrolla sus actividades en diversas jurisdicciones, la Dirección debe interpretar la legislación impositiva de cada una y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos por impuestos diferidos. 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 diferidos se produce en una oportunidad diferente de la esperada, la provisión para impuestos sobre la renta podría aumentar o disminuir en períodos futuros.

El total de activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas por impuestos sobre la renta no utilizadas del Banco de operaciones en ejercicios anteriores fue de \$ 417 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 484 millones en 2016). Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos no utilizados y los créditos fiscales no utilizados para los que no se reconoce ningún activo de impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera ascendieron a \$ 82 millones (\$ 55 millones en 2016). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas fue de \$ 9 millones, de los cuales \$ 4 millones, vencerán de 2021 en adelante y \$ 5 millones no tiene una fecha de vencimiento determinada.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada período de informes.

En noviembre de 2016, el Banco recibió una revaluación federal de \$ 179 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante el año tributario 2011. En agosto de 2017, el Banco recibió una revaluación de \$ 185 millones por concepto de impuestos e interés durante el año tributario 2012. Las circunstancias de los dividendos sujetos a revaluación, son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas promulgadas recientemente, las cuales se han incluido en el presupuesto federal de Canadá para el 2015. El Banco confía en que su declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos a la Renta (Canadá) y pretende defender firmemente su posición.

La Nota 26 de los estados financieros consolidados de 2017 contiene más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

### Entidades estructuradas

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades estructuradas 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. Se brindan mayores detalles 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 entidad estructurada. Para ello, es preciso comprender la mecánica de la operación en cuestión, determinar si las decisiones relacionadas con las actividades pertinentes se toman mediante los derechos a votos u otros acuerdos contractuales y determinar si el Banco la controla con base en los siguientes factores.

El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido. Los tres elementos de control son:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos del Banco.

Esta definición de control aplica a circunstancias:

- cuando los derechos de voto o similares entregan al Banco poder, incluyendo situaciones en las que el Banco no posea una mayoría de derecho a voto o implique derechos a votos potenciales;
- cuando una entidad en la que ha invertido está diseñada de modo que el derecho a voto no es el factor dominante al decidir quién controla a la entidad en la que ha invertido (es decir, cuando las actividades pertinentes son dirigidas por arreglos contractuales);
- que involucren relaciones entre agencias; y
- cuando el Banco tenga el control sobre ciertos activos específicos de la entidad en la que ha invertido.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. Para esto el Banco considera factores que incluyen el alcance de su autoridad de toma de decisiones sobre la entidad en la que ha invertido, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho, y la exposición del Banco a la variabilidad del rendimiento de otras participaciones que tenga en la entidad en la que ha invertido.

En el análisis se utilizan técnicas analíticas cuantitativas y cualitativas y se requiere la utilización de una serie de hipótesis sobre el entorno de negocios en que se desenvuelve la entidad estructurada y la cuantía y oportunidad de sus flujos de efectivo futuros.

El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más de los tres elementos de control cambian.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un cambio de control.

En el ejercicio 2017, no ocurrió ningún cambio de control que exigiera al Banco reconsiderar su control sobre sus fondos multivendedores u otras entidades estructuradas.

Como se señala en la Nota 14 a los estados financieros consolidados y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general, el Banco no controla ninguno de los dos fondos multivendedores que patrocina en Canadá, por lo que no tiene que consolidarlos en su estado consolidado de situación financiera. El Banco controla a su fondo multivendedor en Estados Unidos y lo consolida en su estado consolidado de situación financiera.

## Plusvalía

Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de unidades de generación de efectivo que según las previsiones se beneficiará con la adquisición en particular.

La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Cada unidad de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía para los efectos de pruebas de deterioro refleja el nivel más bajo al que se monitorea la plusvalía para fines de control interno.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, riesgos de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para calcular el valor razonable se utiliza un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como la utilidad neta normalizada, los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor razonable disponibles. Ninguna pérdida por deterioro de la plusvalía se revierte.

Para determinar los montos recuperables de la unidad de generación de efectivo y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

Tras una prueba del deterioro anual de la plusvalía al 31 de julio de 2017 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro.

## Activos intangibles con una vida útil indefinida

Los activos intangibles que no tienen una vida útil definida no se amortizan sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros. Los activos intangibles se revisan en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro.

El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. El Banco emplea el método del valor en uso para determinar el monto recuperable del activo intangible. El valor en uso se determina con un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como las proyecciones de flujos de efectivo aprobadas por la Dirección, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento final. Si el valor en libros del activo intangible rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro contabilizadas en períodos anteriores se revalúan en cada período de informes para determinar si existe algún indicio de reducción o desaparición de la pérdida. Si hay un cambio en las estimaciones del monto recuperable, la pérdida por deterioro se revierte. La pérdida por deterioro se revierte, siempre que el valor en libros del activo intangible no supere el que se habría contabilizado, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro.

La tasa de descuento y el valor final influyen considerablemente en el monto recuperable. Para determinar el monto recuperable de los activos intangibles y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

Tras una prueba del deterioro anual de los activos intangibles al 31 de julio de 2017 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro.

## Provisiones

El Banco reconoce una provisión cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o implícita que se puede estimar con fiabilidad, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación. En este contexto, "probable" significa "más probable que improbable". Se requiere un juicio significativo en la determinación de si existe una obligación presente, así como en la estimación de la probabilidad, oportunidad y el monto de cualquier egreso futuro.

### *Riesgos crediticios fuera del balance general*

La provisión para riesgos crediticios fuera del balance general se relaciona principalmente con riesgos crediticios fuera del balance general como compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía que se evalúan colectivamente en la misma forma que la provisión colectiva para riesgos crediticios productivos dentro del balance general.

### *Reestructuración*

Algunas de las provisiones del Banco relacionadas con la reestructuración como parte de los esfuerzos realizados por el Banco para mejorar la experiencia del cliente, impulsar la transformación digital y mejorar la productividad. Las provisiones por reestructuración se relacionan principalmente con los años de servicio de los empleados y requiere la mejor estimación de la Dirección del monto necesario para liquidar la obligación. Existe incertidumbre respecto a cuándo se liquidará la obligación y a los montos pagados recientemente, ya que esto depende en gran medida de los factores y circunstancias individuales. Se espera usar la provisión por reestructuración en línea con los planes aprobados. El uso real se evaluará trimestralmente y puede generar cambios en el monto registrado de la provisión.

### *Litigios y otros*

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones legales y procedimientos reglamentarios 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.

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dados las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales puedan ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

## Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas contables del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

**En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017**

### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, (“la Norma”) que reemplazará a la NIC 39. La Norma cubre tres temas generales: Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura. De acuerdo a la asesoría de la OSIF, todos los Bancos de Importancia Sistemática Nacional de Canadá, incluyendo el Banco, deben adoptar anticipadamente las NIIF 9 que entra en vigor el 1 de noviembre de 2017.

#### ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

En junio de 2016, la OSIF emitió la “NIIF 9 Instrumentos Financieros e Información a Revelar”, la cual proporciona pautas sobre que la aplicación de la NIIF 9 consistentes con la pauta proporcionada por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) emitidas en 2015.

#### *Control y administración de proyectos*

La adopción de la NIIF 9 es una iniciativa significativa para el Banco, que incluye financiamiento sustancial, gestión de riesgos y recursos tecnológicos. El proyecto se gestionó mediante una sólida estructura de gobierno a lo largo de las unidades de gestión de riesgo, finanzas, tecnología y negocios. El sistema de controles internos del Banco será perfeccionado y revisado, según corresponda, para cumplir con todos los requisitos de la NIIF 9. El Banco ha aplicado muchos componentes de su marco de gobierno existente para asegurar que se establecerán las validaciones y los controles apropiados en los nuevos procesos clave y áreas de juicio significativas. La adopción de la NIIF 9 en 2018 ha llevado a revisiones de políticas y procedimientos contables, cambios y modificaciones a documentos de control interno, manuales de riesgo crediticio aplicables, desarrollo de nuevos modelos de riesgos y metodologías respectivas, y nuevos procesos en la gestión de riesgos. La entrega de informes periódicos de grado de avance frente a la planificación y resultados de la ejecución paralela se realizó a la Alta Gerencia del Banco durante todo el ejercicio 2017.

El siguiente es un resumen de algunos de las partidas más significativas que podrían ser importantes para entender el efecto de la implementación de la NIIF 9:

#### *Clasificación y medición*

La Norma introduce nuevos requerimientos para determinar la base de medición de activos financieros, que incluyen las características de flujos de efectivo de activos y los modelos de negocios que los gestionan. Por consiguiente, la base de medición para los activos financieros del Banco puede variar. Esta Norma afecta la contabilidad de títulos valores disponibles para la venta requiriendo la designación, por cartera, entre el registro tanto de ganancias realizadas como no realizadas mediante (i) otra utilidad integral sin reciclar a ingresos o (ii) el estado de resultados. Como resultado, se espera que el monto de ganancias de títulos valores disponibles para la venta registrado en resultados sea menor que los actuales niveles y los niveles registrados en los últimos años. En el caso de otros instrumentos financieros, el Banco no espera que la implementación genere un cambio significativo en la clasificación y medición de los activos financieros del Banco, entre el costo amortizado, el valor razonable que se registra en el estado de resultados integrales y el valor razonable que se registra en el estado de resultados.

#### *Contabilidad de cobertura*

Además, la NIIF 9 incluye nuevas normas de contabilidad de cobertura que tienen como objetivo alinear la contabilidad de cobertura con las políticas de gestión de riesgos. La NIIF 9 incluye una opción de política contable para diferir la adopción de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 y continuar usando la contabilidad de coberturas incluida en la IAS 39. El Banco ha decidido ejercer esta opción de política contable. Sin embargo, el Banco implementará las revelaciones de contabilidad de cobertura revisadas requeridas por las enmiendas relacionadas de la NIIF 9 a la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: revelaciones” en su memoria anual de 2018.

#### *Deterioro*

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto significativo en la metodología de deterioro del Banco. El modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 es más predictivo que el modelo actual de pérdida incurrida. La pérdida crediticia esperada refleja el valor presente de todos los déficits de efectivo relacionados con sucesos de incumplimiento ya sea (i) durante los siguientes doce meses o (ii) durante la vida esperada de un instrumento financiero dependiendo del deterioro crediticio desde el inicio. La pérdida crediticia esperada debe reflejar un resultado no sesgado y ponderado de probabilidades, en vez de la mejor estimación única bajo el modelo actual. El resultado ponderado de probabilidades incluye múltiples escenarios basados en predicciones razonables y soportables.

El enfoque del Banco aprovecha los modelos y procesos de capital reglamentario existentes para la mayoría de las carteras de préstamos del Banco que usan los modelos de crédito del Método Avanzado Basado en Calificaciones Internas para propósitos de capital reglamentario. Para otras carteras que usan el método estándar para computar el capital reglamentario, el Banco desarrolló nuevas metodologías y modelos considerando el tamaño, la calidad y la complejidad relativos de las carteras. La NIIF 9 incluye el cálculo de la pérdida crediticia esperada mediante la multiplicación de la probabilidad de incumplimiento, gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento y la exposición al producirse el incumplimiento.

El modelo de deterioro de la NIIF 9 usa un modelo de tres etapas basado en el alcance del deterioro crediticio desde el origen:

**Etapas 1** – Una pérdida crediticia esperada de 12 meses aplica a todos los activos financieros que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el origen y no se encuentran deteriorados por crédito. La pérdida crediticia esperada se registrará usando el modelo de probabilidad de incumplimiento de 12 meses que representa la probabilidad de que un incumplimiento ocurra dentro de los próximos 12 meses. Para los activos con vencimientos menores a 12 meses, se usa una PI que corresponda al vencimiento restante. El enfoque de la Etapa 1 es distinto al modelo actual que estima una reserva colectiva para reconocer pérdidas en que se ha incurrido pero no se han informado en los préstamos productivos.

**Etapas 2** – Cuando un activo financiero experimenta un aumento significativo en el riesgo crediticio después de generarse, pero no está deteriorado en cuanto a crédito, se considera dentro de la Etapa 2. Esto requiere el cálculo de la pérdida crediticia esperada con base en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento durante la vida estimada restante del activo financiero. Las provisiones son mayores en esta etapa debido a un aumento en el riesgo y el efecto de la consideración de un mayor horizonte de tiempo comparado con los 12 meses en la Etapa 1.

**Etapas 3** – Activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro se incluirán en esta Etapa. De forma similar que la Etapa 2, la provisión para pérdidas crediticias continuará capturando la pérdida crediticia esperada en toda la vida del activo.

Algunos de los conceptos clave en la NIIF 9 que tienen el efecto más significativo y requieren un alto nivel de juicio son:

#### *La Evaluación del Aumento Significativo en el Riesgo Crediticio*

La evaluación de un aumento significativo en el riesgo crediticio se realiza en una base relativa. Para evaluar si el riesgo crediticio sobre un activo financiero ha aumentado significativamente desde el origen, el Banco compara el riesgo de incumplimiento que ocurre durante la vida esperada del activo financiero a la fecha del informe con el riesgo de incumplimiento al origen correspondiente, usando indicadores clave de riesgo que se usen en los procesos de gestión actuales del Banco. En cada fecha del informe, la evaluación de un cambio en el riesgo crediticio se evaluará de manera individual para detectar aquellos considerados individualmente significativos y a nivel del segmento para detectar exposiciones de la cartera de banca personal. Esta evaluación es de naturaleza simétrica, permitiendo que el riesgo crediticio de los activos financieros se devuelva a la Etapa 1 si el aumento en el riesgo crediticio desde el origen se ha reducido y ya no se considera como significativo.

#### *Factores Macroeconómicos, Información Predictiva y Múltiples Escenarios*

La NIIF 9 requiere una estimación no sesgada y ponderada de responsabilidades de pérdidas crediticias mediante la evaluación de un rango de posibles resultados que incorpora predicciones de condiciones económicas futuras.

Se requiere que los factores macroeconómicos y la información predictiva se incorporen en la medición de la pérdida crediticia esperada como también la determinación de si ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el origen. La medición de las pérdidas crediticias esperadas en cada fecha del informe debe reflejar información razonable y soportable a la fecha del informe sobre eventos pasados, condiciones actuales y predicciones de las condiciones económicas futuras.

El Banco usará tres escenarios que serán ponderados de probabilidades para determinar la pérdida crediticia esperada, aprovechando su actual marco de modelización de Pruebas de Resistencia Institucionales.

#### *Juicio de crédito experimentado*

La metodología de provisión para pérdidas crediticias esperadas, de conformidad con las directrices de la OSIF, exigen que el Banco use su buen juicio de crédito para incorporar el impacto estimado de factores no incluidos en los resultados de pérdidas crediticias esperadas modelados para todos los períodos sobre los que se informa.

#### *Vigencia*

Cuando se mide la pérdida crediticia esperada, el Banco debe considerar el período contractual máximo durante el que el Banco se encuentra expuesto al riesgo crediticio. Todos los términos contractuales se deben considerar cuando se determine la vigencia esperada, incluyendo las opciones de pago anticipado y extensión y las opciones de refinanciamiento. Para ciertas líneas de crédito renovables que no cuentan con vencimientos fijos, la vigencia se estima con base en el período en el cual el Banco está expuesto a riesgo crediticio donde las pérdidas crediticias no se mitigan con medidas de gestión.

#### *Definición de Incumplimiento y Pérdida Total*

El Banco ha modificado su definición de instrumentos financieros deteriorados (Etapa 3) para que ciertas categorías de instrumentos financieros sean consistentes con las definiciones usadas en el cálculo de capital reglamentario. El Banco no espera refutar la presunción de la NIIF 9 que los préstamos que se encuentran vencidos por 90 días están en incumplimiento para préstamos personales, excepto por saldos por cobrar de tarjetas de crédito que se tratan como en incumplimiento cuando se encuentran vencidos por 180 días. Se mantiene la política sobre la pérdida total de préstamos sin cambios.

Los principales ajustes a los componentes de riesgo de capital reglamentario se resumen en el siguiente cuadro:

	<b>Capital reglamentario</b>	<b>NIIF 9</b>
PI	A través del ciclo (representa el promedio a largo plazo de la PI durante un ciclo económico completo) Se usa una PI de 12 meses.	Momento dado (en base a las condiciones actuales, ajustadas para tomar en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que afectarán la PI). PI de 12 meses para la Etapa 1 de la pérdida crediticia esperada y la PI de toda la vida para la Etapa 2 y la pérdida crediticia esperada de la Etapa 3.
GPCI	Contracción de la PCI basada en las pérdidas que se esperarían en una contracción económica y sujeta a ciertos pisos normativos. Se consideran tanto los costos directos e indirectos de cobro.	La PCI esperada se basa en eventos de cargo históricos y los pagos de recuperación, la información corriente sobre atributos específicos al prestatario y los costos directos. Las variables macroeconómicas predictivas y los flujos de efectivo esperados provenientes de mejoras de crédito se incorporarán, según corresponda, y excluyen pisos y una conservación desmedida.
EPI	En base al saldo retirado más el uso esperado de cualquier porción no retirada antes del incumplimiento y no puede ser más bajo que el saldo retirado.	La EAD representa el saldo esperado al momento del incumplimiento durante la vigencia y está condicionado por expectativas predictivas.
Factores de descuento	No aplicable	Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan desde la fecha del incumplimiento a la fecha del informe

*Ciertas provisiones para pérdidas crediticias que actualmente se atribuyen a préstamos deteriorados se atribuirán frente a exposiciones de Etapa 1 y Etapa 2.*

#### *Impacto de la transición*

El Banco registrará un ajuste a sus utilidades retenidas iniciales y otra utilidad integral acumulada al 1 de noviembre de 2017, para reflejar la aplicación de los nuevos requisitos de *Deterioro y Clasificación y Medición* a la fecha de adopción, y no reexpresará las cifras de períodos comparativos.

El Banco estima que el monto de transición a la NIIF 9 reducirá el capital contable en aproximadamente \$ 600 millones después de impuestos y el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 en aproximadamente 15 puntos base al 1 de noviembre de 2017. El impacto estimado se relaciona principalmente con la implementación de los requisitos de pérdidas crediticias esperadas. El Banco continúa revisando, perfeccionando y validando los modelos de deterioro y los controles de procesos relacionados camino a la presentación de informes del 31 de enero de 2018.

**En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018**

**Ingresos procedentes de contratos con clientes**

El 28 de mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*, que reemplaza la norma anterior de ingresos, la IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de ingresos. La norma es un modelo con base en controles al compararlo con la norma de ingresos existente, que está enfocada principalmente en riesgos y beneficios, además de entregar un marco basado en un solo principio aplicado a todos los contratos con clientes bajo el alcance de la norma. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma introduce un nuevo modelo de cinco pasos para reconocer ingresos de actividades ordinarias a medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño en un contrato. La norma deja fuera del alcance los contratos que se consideran contratos de arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros, y por lo tanto tendrá un impacto en los negocios que tienen ingresos de tarifas y comisiones.

El 12 de abril de 2016, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*. Las modificaciones entregan aclaraciones adicionales sobre la identificación de una obligación de desempeño en un contrato, determinando el principal y el agente en un contrato, y determinando si los ingresos por licencias se deben reconocer en un momento en el tiempo o durante un período específico. Estas modificaciones también entregan recursos prácticos adicionales que pueden usarse en la transición a la norma.

El Banco adoptará la norma y sus modificaciones al 1 de noviembre de 2018 y espera usar el enfoque retrospectivo modificado. Bajo este enfoque, el Banco reconocerá el efecto acumulado de aplicar la norma inicialmente como un ajuste a los saldos iniciales de utilidades retenidas al 1 de noviembre de 2018, sin reexpresar las cifras de los períodos comparativos. Se requerirán revelaciones adicionales para explicar cualquier cambio significativo entre los resultados presentados y los resultados si se hubiese aplicado la norma anterior de ingresos de actividades ordinarias.

La norma no aplica para ingresos asociados a instrumentos financieros y, por lo tanto, no tendrá un efecto sobre la mayoría de los ingresos del Banco, incluyendo ingresos por intereses, gastos por intereses, ingresos por negociación y ganancias de títulos valores que están cubiertas bajo la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. El Departamento de Finanzas está liderando la implementación de la norma en coordinación con los segmentos de negocio. Las áreas de enfoque para la evaluación de efecto del Banco serán los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y servicios bancarios en la Banca Canadiense y Banca Internacional. El Banco ha estado trabajando para identificar y revisar los contratos con clientes dentro del alcance de la nueva norma. Aunque la evaluación no está completa, no se espera que cambie significativamente la oportunidad del reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias del Banco de ingresos por tarifas y comisiones dentro del alcance de esta norma. Se continúa evaluando la clasificación de ciertos costos de contratos (presentados en montos brutos o compensados frente a ingresos no vinculados con intereses) y es posible que la interpretación final impacte la presentación de costos de contrato. Además, el Banco está evaluando las revelaciones adicionales que puedan ser relevantes y necesarias.

**En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019**

**Instrumentos financieros Características de pago anticipado con compensación negativa**

El 12 de octubre de 2017, el IASB emitió una modificación a la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La modificación permite que ciertos activos financieros pagables por anticipado con la llamada opción de pago anticipado de compensación negativa se midan a costo amortizado o valor razonable con cambios en otra utilidad integral, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente el capital e intereses no pagados y una compensación razonable. La compensación razonable puede ser positiva o negativa. Con anterioridad a esta modificación, los activos financieros con esta característica de compensación negativa no habrían cumplido con el test de únicamente pagos de capital e intereses y se medirían obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados. La modificación entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada. Con base en las evaluaciones preliminares, no se espera que la modificación afecte al Banco.

**Arrendamientos**

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió las NIIF 16 *Arrendamientos*, que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. La NIIF 16 generará que los arrendamientos sean registrados en el balance general del Banco, incluyendo los que se encuentran clasificados actualmente como arrendamientos operativos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos con un bajo valor del activo subyacente. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la IAS 17.

La NIIF 16 es efectiva para el Banco el 1 de noviembre de 2019, y se permite su adopción anticipada desde la fecha en que el Banco aplique la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes* en o antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Durante la transición, existen recursos prácticos disponibles, en virtud de los cuales el Banco no tendrá que revaluar si un contrato es, o contiene un arrendamiento, o revaluar la contabilidad de transacciones de venta con arrendamiento posterior reconocidas antes de la fecha de aplicación inicial.

Un arrendatario aplicará la NIIF 16 a sus arrendamientos ya sea retrospectivamente antes de cada fecha de presentación del informe anterior presentado, o retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16 reconocida a la fecha de aplicación inicial.

El Banco está evaluando las posibles repercusiones de esta nueva norma.

**En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2021**

**Contratos de seguros**

El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 *Contratos de Seguro*, que proporciona un marco basado en un solo principio para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará la NIIF 4 *Contratos de Seguros* y requiere que los contratos de seguros se midan usando los flujos de efectivo de cumplimiento actual y que los ingresos se reconozcan a medida que se provee el servicio en el período de cobertura. La norma entra en vigencia para el Banco el 1 de noviembre de 2021. El Banco evaluará el efecto de adoptar esta nueva norma.

**Cambios en materia reglamentaria**

El Banco continúa monitoreando y respondiendo a los avances reglamentarios globales relacionados con un amplio espectro de temas, incluyendo los requisitos de capital y liquidez del Acuerdo de Basilea III, la reforma relativa a los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil, las medidas de protección al cliente y seguridad informática, con el fin de asegurar que el control y las unidades de negocio sean receptivas oportunamente, y los impactos al negocio, de existir alguno, se minimicen.

**Régimen de recapitalización del banco – Regulaciones de rescate propuestas**

El 22 de junio de 2016, entró en vigor la legislación, modificando la Ley Bancaria (Canadá) (la "Ley Bancaria") y la Ley de Corporación de Seguros sobre Depósitos de Canadá (Canadá) (la "Ley CDIC") y determinados estatutos federales relacionados con los bancos para crear el régimen de rescate para los bancos de importancia sistémica nacional de Canadá, que incluyen al banco. El 17 de junio de 2017, el Gobierno de Canadá publicó en un borrador para discusión pública las regulaciones bajo las cuales la Ley CDIC y la Ley Bancaria, entregan los detalles finales de los regímenes de conversión, emisión y compensación para los instrumentos de rescate emitidos por los bancos de importancia sistémica nacional, incluyendo el Banco (en conjunto "Regulaciones de Rescate"). Conforme a la Ley CDIC, si la OSIF ha determinado que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable, el Gobernador del Consejo puede, previa recomendación

del Ministro de Finanzas, cuya opinión es que hacerlo es de interés público, conceder una orden que instruya a la CDIC a convertir todas o una parte de determinadas acciones y pasivos del Banco en acciones ordinarias del Banco (una "Conversión de Rescate").

Las Regulaciones de Rescate establecen el tipo de acciones y pasivos que estarán sujetos a la Conversión de Rescate. En general, cualquier deuda preferente con un vencimiento inicial o modificado (incluyendo ciertas opciones explícitas o implícitas) mayor a 400 días, que no posea garantías o esté parcialmente garantizada y que se le haya asignado un número de identificación de CUSIP, ISIN o similar, estaría sujeta a la Conversión de Rescate. Las acciones diferentes a las acciones ordinarias y la deuda subordinada, también estarían sujetas a la Conversión de Rescate, a menos que sean capital contingente inviable. Las Regulaciones de Rescate entran en vigor 180 días después que se registren las regulaciones. No se espera que estos cambios tengan un impacto material en el costo de financiamiento sin garantía a largo plazo del Banco.

En conjunto con la publicación previa de las Regulaciones de Rescate, la OSIF emitió directrices en borrador sobre la Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) que aplicará para los bancos de importancia sistemática nacional de Canadá como parte del régimen de rescate del Gobierno Federal. Las normas pretenden abordar la suficiencia de una capacidad de absorción de pérdidas del Banco en apoyar su recapitalización en el caso de su falla. El TLAC se define como la suma del capital de Nivel 1, capital de Nivel 2 y otros instrumentos de TLAC que permiten la conversión total o en parte en acciones ordinarias bajo la Ley CDIC y cumplen todos los criterios de elegibilidad bajo la directriz. Se propuso que los requisitos mínimos de TLAC entran en vigor en noviembre de 2021. El Banco no anticipa desafíos en el cumplimiento de los requisitos de TLAC propuestos.

### Reforma de Instrumentos Derivados Negociados en el Mercado Extrabursátil

Actualmente los reguladores internacionales consideran los requisitos de capital para los intermediarios financieros de instrumentos derivados, mientras que los requisitos de margen para los instrumentos derivados no compensados de manera central ya se han adoptado en un número de jurisdicciones, incluyendo a Canadá, Europa, los Estados Unidos, Hong Kong y Singapur. En marzo de 2015, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria y la International Organization of Securities Commissions publicaron un marco que establecía las normas mínimas de requisitos de margen para instrumentos derivados no compensados de manera central para las firmas financieras y entidades no financieras de importancia sistemática (el "Marco BCBS"). El 29 de febrero de 2016, la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras ("OSIF") emitió la versión final de la Pauta E-22 para implementar el Marco BCBS en instituciones financieras reguladas por el gobierno federal. Esta Pauta entraron en vigor el 1 de septiembre de 2016, y el cumplimiento será aplicado en fases durante los próximos cuatro años de acuerdo con el Marco BCBS. Una vez que se implementen completamente estas reglas de margen requieren el intercambio del margen de modificación y margen inicial, donde ambos están diseñados para garantizar el rendimiento de las transacciones de instrumentos derivados no compensados de manera central entre entidades cubiertas. El Banco estuvo sujeto a las reglas de margen de modificación a partir del 1 de marzo de 2017, mientras que las reglas de margen inicial entrarán en vigencia a partir de una fecha no anterior al 1 de septiembre de 2018 y no posterior al 1 de septiembre de 2019. En febrero de 2017, varias autoridades reglamentarias incluyendo al Consejo de Gobernantes del Sistema de Reserva Federal de los Estados Unidos, la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos de los Estados Unidos, las Autoridades Supervisoras Europeas y la OSIF emitieron una pauta referente a la implementación de sus reglas de margen de modificación, manteniendo la importancia de la eficacia oportuna a la vez que reconocieron los desafíos operativos de lograr la participación a nivel de todo el mercado, en especial con respecto a las relaciones con contrapartes más pequeñas. El 4 de abril de 2017, el CSA publicó el Instrumento Nacional propuesto 93-101: Instrumentos derivados: Reglas para la conducta en los negocios. Las reglas propuestas imponen una conducta estándar sobre los negocios de intermediarios financieros de instrumentos derivados y asesores de instrumentos derivados al operar con instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil con partes derivadas. El Banco continúa realizando esfuerzos para cumplir todas las obligaciones impuestas por las reglas de margen de modificación de acuerdo con la pauta recibida de la OSIF y otras autoridades supervisoras relevantes, mientras se ha iniciado un proyecto para prepararse para la próxima implementación de las reglas de margen inicial.

### Intercambio Automático de Información – Organización para la Cooperación y el Desarrollo (OCDE)

En una iniciativa de la OCDE muchos países se han comprometido al intercambio automático de información relacionada con las cuentas mantenidas por residentes tributarios de los países suscriptores, usando una Norma de Información Común (CRS, según sus siglas en inglés). El canje automático de arreglos de información de cuentas financieras de Canadá, con jurisdicciones distintas a la de los Estados Unidos, se ha implementado de acuerdo con la Norma de Información Común y la implementación de esta legislación en Canadá entró en vigencia a partir el 1 de julio de 2017. El Banco cumple todas las obligaciones impuestas bajo la CRS, de acuerdo con las leyes locales, canadienses y en todas las jurisdicciones aplicables en las que opera.

### Reforma Reguladora del Reino Unido y Europa

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido sostuvo una consulta popular para decidir sobre su calidad de miembro de la Unión Europea. El resultado de la votación fue abandonar la Unión Europea. El Gobierno del Reino Unido proporcionó una notificación formal de su intención de retirarse al Consejo Europeo el 29 de marzo de 2017, lo que dará lugar a un período de negociación de dos años durante el cual se determinarán los términos de la salida del Reino Unido. Hasta que se concluyan dichas negociaciones o expire el período de negociación, el Reino Unido permanecerá como Estado Miembro de la Unión Europea, sujeto a la legislación de la Unión Europea. Existe una serie de incertidumbres con respecto al futuro del Reino Unido y su relación con la Unión Europea. Hasta que los términos y la oportunidad de la salida del Reino Unido de la Unión Europea sean más claros, es difícil determinar el impacto potencial a largo plazo sobre el Banco. La salida del Reino Unido de la Unión Europea puede dar como resultado cambios significativos en la ley, los que pueden afectar el negocio, la condición financiera y los resultados del Banco y podrían afectar el costo de financiamiento del Banco en Europa. El Banco supervisa continuamente los avances para prepararse para los cambios que pueden afectar sus operaciones en el Reino Unido y el de Europa.

La Directiva relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros II/Regulación (MiFID II/MiFIR) entra en vigor en enero de 2018 y tendrá un efecto tecnológico y procesal significativo para algunos de nuestros negocios que operan en la Unión Europea, así como también ciertos negocios que operan fuera de la Unión Europea pero se rigen bajo la MiFID II/MiFIR. Los nuevos requisitos de la MiFID II/MiFIR generarán cambios en las reglas de transparencia antes y después de la negociación, estructura de mercado, presentación de informes sobre transacciones, comercio algorítmico y normas de conducta. A diferencia del actual régimen MiFID que aplica a las acciones, MiFID II/MiFIR, se extiende también a los productos de renta fija y similares a acciones.

### Avances en seguridad informática y privacidad en Europa y los EE.UU.

La Regulación General de Protección de Datos de la Unión Europea ("GDPR") aplicará desde el 25 de mayo de 2018. La GDPR reemplaza la Directiva de Protección de Datos de la Unión Europea actual y está diseñada para armonizar las leyes de privacidad de datos en Europa. La GDPR cambia los requisitos de gobierno y protección de datos, además de los requisitos de revelación con respecto a filtraciones de datos. La GDPR aplica a organizaciones ubicadas fuera de la Unión Europea si ellas recopilan o procesan datos de residentes de la Unión Europea. El Banco continúa evaluando el impacto de la GDPR y está tomando medidas para alinear las prácticas de privacidad y protección de datos para cumplir con los nuevos requisitos.

Los requisitos de seguridad informática del Departamento de Servicios Financieros de Nueva York (NY DFS) entraron en vigor el 1 de marzo de 2017. Las entidades sujetas a los requisitos del NY DFS deben mantener un programa de seguridad informática diseñado para proteger la confidencialidad, integridad y disponibilidad de sus sistemas de información. Cada entidad cubierta, sujeta a varias fechas de incorporación durante los próximos años, debe cumplir varios requisitos de cumplimiento, que incluyen: realizar evaluaciones periódicas de riesgo; implementar políticas y procedimientos; y monitorear y realizar pruebas, entre otros. The Bank of Nova Scotia, New York Agency (la Agencia de Nueva York), está sujeta a los requisitos del NY DFS. Para el 15 de febrero de 2018 y anualmente en adelante, las entidades aplicables deben certificar el cumplimiento de los requisitos. Actualmente el Banco cumple con los requisitos de seguridad informática del NY DFS, y espera cumplir los requisitos adicionales del NYS DFS en las fechas de cumplimiento aplicables.

### El Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria

En marzo de 2017, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) emitió "Requisitos de revelación pública del Pilar 3 – marco consolidado y mejorado", el cual se basa en la información a revelar del Pilar 3 publicada por el Comité en enero de 2015.

En marzo de 2017, el BCBS además lanzó su norma sobre el enfoque intermedio y arreglos de transición para el tratamiento reglamentario de provisiones contables. En esta norma, el BCBS aclara que mantendrá su tratamiento actual de provisiones bajo el método estándar y los marcos del Método Avanzado basado en Calificaciones Interna durante un período intermedio. Además, el BCBS permite que jurisdicciones locales tengan la opción de aplicar un acuerdo de transición para el efecto de la NIIF 9 sobre el capital reglamentario. La OSIF no ha emitido públicamente sus pautas finales para bancos canadienses, lo que tendrá lugar el 1 de enero de 2018. El Banco evaluará el efecto una vez que se emitan las pautas de la OSIF.

En Abril de 2017, la OSIF emitió una pauta indicando que se espera que todo banco de importancia sistémica nacional implemente los *Requisitos de revelación pública del Pilar 3* para el período terminado el 31 de octubre de 2018. Actualmente el Banco está a la espera de la pauta de la OSIF con respecto a la implementación de los *Requisitos de revelación pública del Pilar 3 – marco consolidado y mejorado*.

### Cambios en materia reglamentaria relacionados con la liquidez

Se espera que el coeficiente del financiamiento neto estable (NSFR) se convierta en una norma mínima del marco de liquidez de la OSIF. El NSFR tiene como objetivo reducir el riesgo de financiamiento estructural al requerir que los bancos financien sus actividades con fuentes de financiamiento suficientemente estables. La OSIF extendió el plazo de implementación del NSFR a enero de 2019.

### Transacciones con partes relacionadas

#### Remuneración del personal de dirección clave

El personal de dirección clave del Banco son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y al Director General, a ciertos informes directos del Presidente, Director General y Jefes de Grupos.

#### C55 Compensación del personal directivo clave del Banco

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Incentivos en sueldo y efectivo <sup>(1)</sup>	\$ 17	\$ 20
Pagos basados en títulos capital <sup>(2)</sup>	25	24
Jubilaciones y demás beneficios <sup>(1)</sup>	3	3
<b>Total</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 47</b>

(1) Cargados durante el ejercicio.

(2) Adjudicados durante el ejercicio.

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias del Banco a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son miembros de la dirección del Banco pueden optar por recibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 25 – Pagos basados en acciones.

#### C56 Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Préstamos	\$ 6	\$ 6
Depósitos	\$ 8	\$ 11

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 145.2 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 99.5 millones al 31 de octubre de 2016), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 11.5 millones (\$ 3.9 millones al 31 de octubre de 2016).

### Transacciones con empresas asociadas y conjuntas

En el curso normal de sus actividades, el Banco proporciona a sus empresas asociadas y a otras sociedades relacionadas servicios de banca normales en condiciones similares a las que ofrece a terceros. Si estas operaciones se eliminan de la consolidación, no se informan como operaciones con partes relacionadas. Las transacciones entre el Banco y sus empresas asociadas y negocios conjuntos, que también son admisibles como transacciones con partes relacionadas, se describen en seguida:

#### C57 Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (46)	\$ (45)
Préstamos	703	788
Depósitos	217	338
Garantías y compromisos	\$ 114	\$ 99

### Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 3,000 millones (\$ 1,900 millones al 31 de octubre de 2016), que representan una parte de los principales activos de planes de pensión de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 3.7 millones (\$ 3.9 millones al 31 de octubre de 2016).

### Control y supervisión

La responsabilidad de vigilancia que compete al Comité de Auditoría respecto de las transacciones con partes relacionadas supone la revisión de las políticas y prácticas instauradas para identificar aquellas transacciones 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 dicha ley utilizan una definición de transacción con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en las NIIF. El Banco ha implantado diversos procedimientos que identifican las transacciones con partes relacionadas y las elevan a conocimiento del Comité de Auditoría en forma semestral. Este Comité de Auditoría 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 una seguridad razonable de que las políticas y los 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 geográfica

### C58 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (\$ millones)	2017									2016							2015									
	Esta dos Unidos		México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total	Canadá	Esta dos Unidos		México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total	Canadá	Esta dos Unidos		México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
	Canadá	os								os	os								os	os						
Ingresos netos por intereses	\$ 7,440	\$ 460	\$ 1,380	\$ 1,287	\$ 817	\$ 710	\$ 2,999	\$ 15,093	\$ 7,022	\$ 479	1,224	\$ 1,231	\$ 763	\$ 674	\$ 2,950	\$ 14,343	\$ 6,458	\$ 472	\$ 1,246	\$ 1,077	\$ 554	\$ 677	\$ 2,631	\$ 13,115		
Ingresos no vinculados con intereses	6,924	830	536	635	409	455	2,502	12,291	6,893	871	554	600	325	419	2,409	12,071	6,272	882	561	601	231	372	2,163	11,082		
Provisión para pérdidas crediticias	906	(14)	193	329	145	337	353	2,249	876	112	225	315	113	320	401	2,362	728	6	260	266	108	246	268	1,882		
Gastos no vinculados con intereses	7,650	606	1,123	762	630	620	3,069	14,460	7,339	633	1,121	740	605	550	3,036	14,024	6,936	507	1,160	744	431	541	2,745	13,064		
Gasto por impuestos sobre la renta	1,066	147	125	225	77	71	506	2,217	1,235	155	69	201	45	89	497	2,291	1,038	267	27	195	24	84	401	2,036		
Total	\$ 4,742	\$ 551	\$ 475	\$ 606	\$ 374	\$ 137	\$ 1,573	\$ 8,458	\$ 4,465	\$ 450	363	\$ 575	\$ 325	\$ 134	\$ 1,425	\$ 7,737	\$ 4,028	\$ 574	\$ 360	\$ 473	\$ 222	\$ 178	\$ 1,380	\$ 7,215		
Ajustes corporativos							(215)									(369)								(2)		
Utilidad Neta							\$ 8,243									\$ 7,368								\$ 7,213		

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C59** Préstamos y aceptaciones por sector geográfico<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	Porcentaje de la combinación				
	2017	2016	2015	2017	2015
<b>Canadá</b>					
Provincias del Atlántico	\$ 22.7	\$ 26.7	\$ 25.6	4.3%	5.4%
Quebec	29.0	29.7	28.5	5.5	6.0
Ontario	173.6	156.7	150.7	33.3	31.9
Manitoba y Saskatchewan	17.1	17.0	16.5	3.3	3.5
Alberta	51.9	50.8	49.6	9.9	10.5
Columbia Británica	55.6	47.6	44.5	10.7	9.4
	<b>349.9</b>	328.5	315.4	<b>67.0</b>	66.7
<b>Estados Unidos</b>	<b>36.9</b>	38.5	30.2	<b>7.1</b>	6.4
<b>México</b>	<b>24.2</b>	20.8	18.6	<b>4.6</b>	3.9
<b>Perú</b>	<b>18.4</b>	17.8	17.0	<b>3.5</b>	3.6
<b>Chile</b>	<b>22.8</b>	19.4	16.4	<b>4.4</b>	3.5
<b>Colombia</b>	<b>9.4</b>	9.3	8.7	<b>1.8</b>	1.8
<b>Otros países</b>					
América Latina	6.6	6.4	6.7	1.3%	1.4%
Europa	10.0	8.4	9.3	1.9	2.0
Caribe y Centroamérica	31.4	32.6	31.8	6.0	6.7
Asia y otros	12.6	15.0	19.0	2.4	4.0
	<b>60.6</b>	62.4	66.8	<b>11.6</b>	14.1
	<b>\$ 522.2</b>	\$ 496.7	\$ 473.1	<b>100.0%</b>	100.0%
Provisión total para pérdidas crediticias <sup>(2)</sup>	<b>(4.3)</b>	(4.6)	(4.2)		
<b>Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 517.9</b>	\$ 492.1	\$ 468.9		

(1) Los montos del periodo anterior se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

(2) La provisión total incluye una provisión colectiva sobre los préstamos productivos de \$ 1,446 millones en 2017 y \$ 1,444 millones en 2016. El incremento refleja una reclasificación de \$ 2 millones de reservas frente a compromisos sin financiamiento y otras partidas fuera del balance general.

**C60** Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017 <sup>(1)</sup>	2016 <sup>(1)</sup>	2015 <sup>(1)</sup>
Canadá	\$ 1,049	\$ 1,258	\$ 1,189
Estados Unidos	140	210	11
México	303	301	271
Perú	704	764	603
Chile	565	499	405
Colombia	462	381	356
Otros países	1,642	1,981	1,823
<b>Total</b>	<b>\$ 4,865</b>	\$ 5,394	\$ 4,658

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

**C61** Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Canadá	\$ 906	\$ 876	\$ 727
Estados Unidos	(14)	112	6
México	193	224	260
Perú	329	317	265
Chile	145	112	108
Colombia	337	320	247
Otros países	353	401	269
<b>Total</b>	<b>\$ 2,249</b>	\$ 2,362	\$ 1,882

C62 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países<sup>(1)</sup>

Al 31 de octubre de (en millones de dólares)	Préstamos	Negociación	Depósitos entre bancos	Gubernamental y otros títulos valores	Inversiones en subsidiarias y afiliadas	Otros	2017 Total	2016 Total
<b>Asia</b>								
China	\$ 1,683	\$ 1,186	\$ 596	\$ 99	\$ 747	\$ 56	\$ 4,367	\$ 5,205
India	2,185	57	-	-	-	12	2,254	1,893
Tailandia	149	6	516	-	2,789	1	3,461	3,249
Corea del Sur	901	58	-	-	-	9	968	1,564
Hong Kong	1,250	72	124	-	-	19	1,465	1,736
Malasia	275	-	-	-	303	4	582	1,108
Japón	477	35	179	4,317	-	6	5,014	1,756
Otros países <sup>(2)</sup>	1,052	180	118	-	-	21	1,371	1,673
<b>Total</b>	<b>\$ 7,972</b>	<b>\$ 1,594</b>	<b>\$ 1,533</b>	<b>\$ 4,416</b>	<b>\$ 3,839</b>	<b>\$ 128</b>	<b>\$ 19,482</b>	<b>\$ 18,184</b>
<b>América Latina</b>								
Chile	\$ 3,075	\$ 959	\$ 628	\$ 191	\$ 3,452	\$ 40	\$ 8,345	\$ 6,314
México	2,945	187	-	141	3,544	84	6,901	6,464
Brasil	3,540	1,022	-	15	223	517	5,317	5,198
Perú	2,264	73	-	199	4,518	26	7,080	6,760
Colombia	1,308	226	-	10	1,431	7	2,982	2,940
Otros países <sup>(3)</sup>	115	12	-	-	551	-	678	632
<b>Total</b>	<b>\$ 13,247</b>	<b>\$ 2,479</b>	<b>\$ 628</b>	<b>\$ 556</b>	<b>\$ 13,719</b>	<b>\$ 674</b>	<b>\$ 31,303</b>	<b>\$ 28,308</b>
<b>El Caribe y América Central</b>								
Panamá	\$ 3,907	\$ 99	\$ 35	\$ -	\$ 288	\$ -	\$ 4,329	\$ 4,495
Costa Rica	1,272	184	-	-	1,084	-	2,540	2,767
El Salvador	579	32	-	-	659	-	1,270	1,460
República Dominicana	1,151	55	16	-	-	-	1,222	1,113
Jamaica	18	1	-	-	766	-	785	743
Otros países <sup>(4)</sup>	1,508	115	1	-	406	-	2,030	2,183
<b>Total</b>	<b>\$ 8,435</b>	<b>\$ 486</b>	<b>\$ 52</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 3,203</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 12,176</b>	<b>\$ 12,761</b>
<b>Al 31 de octubre de 2017</b>	<b>\$ 29,654</b>	<b>\$ 4,559</b>	<b>\$ 2,213</b>	<b>\$ 4,972</b>	<b>\$ 20,761</b>	<b>\$ 802</b>	<b>\$ 62,961</b>	
Al 31 de octubre de 2016	\$ 30,589	\$ 4,150	\$ 1,293	\$ 2,179	\$ 19,655	\$ 1,387	\$ 59,253	

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, en base al riesgo final.

(2) Incluye a Indonesia, Macao, Singapur, Vietnam, Taiwán y Turquía.

(3) Incluye a Venezuela y Uruguay.

(4) Incluye otros países anglófonos e hispanos del Caribe tales como Bahamas, Barbados, las Islas Vírgenes Británicas, Trinidad y Tobago e Islas Turcas y Caicos.

## Riesgo crediticio

## C63 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2017		2016	2015
	Saldo	Porcentaje del total		
Préstamos hipotecarios	\$ 236.9	45.3%	\$ 222.9	\$ 217.5
Personales y tarjetas de crédito	103.3	19.8	99.5	91.5
<b>Personales</b>	<b>\$ 340.2</b>	<b>65.1%</b>	<b>\$ 322.4</b>	<b>\$ 309.0</b>
Servicios financieros				
No bancarios	\$ 20.5	3.9%	\$ 16.1	\$ 14.3
Bancarios <sup>(1)</sup>	3.8	0.7	3.7	6.7
Menudeo y mayoreo	21.1	4.0	22.1	21.5
Bienes inmuebles y construcción	24.6	4.7	22.6	19.5
Energía	15.5	3.0	15.6	16.5
Transporte	8.2	1.6	9.0	9.1
Sector automotriz	13.0	2.5	11.5	10.4
Agricultura	10.2	2.0	8.8	8.1
Alojamiento y ocio	3.5	0.7	3.5	3.6
Minería	4.9	0.9	5.4	4.5
Refinamiento y procesamiento de metales	2.6	0.5	2.5	2.8
Servicios públicos	8.1	1.6	7.8	5.8
Servicios de atención médica	5.6	1.1	5.2	5.0
Tecnología y medios de información	9.6	1.8	11.8	9.1
Sector químico	1.1	0.2	1.6	2.0
Alimentos y bebidas	6.3	1.2	4.9	4.9
Productos forestales	1.7	0.3	2.5	1.7
Otros <sup>(2)</sup>	17.0	3.3	14.7	13.6
Gubernamental <sup>(3)</sup>	4.7	0.9	5.0	5.0
<b>Corporativos y gobiernos</b>	<b>\$ 182.0</b>	<b>34.9%</b>	<b>\$ 174.3</b>	<b>\$ 164.1</b>
	<b>\$ 522.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 496.7</b>	<b>\$ 473.1</b>
Total provisión para pérdidas crediticias	(4.3)		(4.6)	(4.2)
<b>Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias</b>	<b>\$ 517.9</b>		<b>\$ 492.1</b>	<b>\$ 468.9</b>

(1) Instituciones de depósito y empresas de títulos valores.

(2) Otros se relacionaron con \$ 3.5 en productos de financiamiento, \$ 2.2 en servicios y \$ 2.3 en gestión patrimonial (2016 – \$ 3.2, \$ 2.4 y \$ 2.0, respectivamente).

(3) Incluye bancos centrales, gobiernos regionales y locales, agencias supranacionales.

## C64 Instrumentos de crédito fuera del balance general

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2017	2016	2015
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(1)</sup>	\$ 185.7	\$ 174.2	\$ 166.4
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	35.5	34.5	30.9
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	42.0	40.0	42.8
<b>Total</b>	<b>\$ 263.2</b>	<b>\$ 248.7</b>	<b>\$ 240.1</b>

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente rescindibles a discreción del Banco en cualquier momento.

**C65** Cambios en el monto neto de préstamos deteriorados<sup>(1)</sup>

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
<b>Préstamos deteriorados, monto bruto</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 5,394	\$ 4,658	\$ 4,200
Adquisiciones netas			
Nuevas adquisiciones	4,297	4,684	3,763
Desclasificación	(42)	(24)	(13)
Pagos	(1,427)	(1,344)	(1,254)
Ventas	(50)	(95)	(11)
	2,778	3,221	2,485
Castigos			
Préstamos hipotecarios	(170)	(201)	(109)
Préstamos personales	(1,478)	(1,279)	(1,310)
Tarjetas de crédito	(1,024)	(671)	(490)
Corporativos y gobiernos	(501)	(428)	(319)
	(3,173)	(2,579)	(2,228)
Divisas y otros	(134)	94	201
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 4,865	\$ 5,394	\$ 4,658
<b>Provisión para pérdidas crediticias y préstamos deteriorados</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,948	\$ 2,573	\$ 2,198
Provisión para pérdidas crediticias	2,249	2,362	1,916
Castigos	(3,173)	(2,579)	(2,228)
Recuperaciones			
Préstamos hipotecarios	70	20	35
Préstamos personales	252	305	260
Tarjetas de crédito	303	217	82
Corporativos y gobiernos	55	40	52
	680	582	429
Divisas y otros	(82)	10	258
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,622	\$ 2,948	\$ 2,573
<b>Monto neto de los préstamos deteriorados</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,446	\$ 2,085	\$ 2,002
Variación neta del monto bruto de los préstamos deteriorados	(529)	736	458
Variación neta en la provisión para pérdidas crediticias en préstamos deteriorados	326	(375)	(375)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,243	\$ 2,446	\$ 2,085

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

**C66** Provisiones para pérdidas crediticias

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Provisión bruta	\$ 3,057	\$ 3,072	\$ 2,435
Reversiones	(128)	(110)	(68)
Recuperaciones	(680)	(600)	(485)
Provisión neta para pérdidas crediticias relacionadas con préstamos deteriorados	2,249	2,362	1,882
Provisión colectiva (reversiones) para préstamos productivos	-	50	60
<b>Provisión neta total para pérdidas crediticias</b>	\$ 2,249	\$ 2,412	\$ 1,942

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C67** Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Préstamos hipotecarios	\$ 61	\$ 100	\$ 118
Personales y tarjetas de crédito	1,886	1,677	1,526
<b>Personales</b>	<b>\$ 1,947</b>	<b>\$ 1,777</b>	<b>\$ 1,644</b>
Servicios financieros			
No bancarios	10	(1)	(1)
Bancaria	1	2	(1)
Menudeo y mayoreo	63	61	62
Bienes inmuebles y construcción	62	34	30
Energía	(8)	290	48
Transporte	20	45	23
Sector automotriz	8	28	9
Agricultura	14	14	12
Alojamiento y ocio	14	25	1
Minería	2	6	7
Refinamiento y procesamiento de metales	46	11	4
Servicios públicos	12	20	–
Servicios de atención médica	7	9	9
Tecnología y medios de información	(1)	14	4
Sector químico	(1)	(7)	4
Alimentos y bebidas	18	6	16
Productos forestales	3	1	4
Otros	31	23	6
Gubernamental	1	4	1
<b>Corporativos y gobiernos</b>	<b>\$ 302</b>	<b>\$ 585</b>	<b>\$ 238</b>
<b>Total de provisiones contra préstamos deteriorados</b>	<b>\$ 2,249</b>	<b>\$ 2,362</b>	<b>\$ 1,882</b>

**C68** Préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017 <sup>(1)</sup>			2016 <sup>(1)</sup>		
	Monto bruto	Provisión para pérdidas crediticias	Monto neto	Monto bruto	Provisión para pérdidas crediticias	Monto neto
Préstamos hipotecarios	\$ 1,445	\$ 326	\$ 1,119	\$ 1,608	\$ 458	\$ 1,150
Personales y tarjetas de crédito	1,610	1,583	27	1,622	1,596	26
<b>Personales</b>	<b>\$ 3,055</b>	<b>\$ 1,909</b>	<b>\$ 1,146</b>	<b>\$ 3,230</b>	<b>\$ 2,054</b>	<b>\$ 1,176</b>
Servicios financieros						
No bancarios	31	20	11	23	8	15
Bancaria	2	2	–	2	2	–
Menudeo y mayoreo	242	132	110	290	193	97
Bienes inmuebles y construcción	257	115	142	234	105	129
Energía	265	77	188	324	89	235
Transporte	181	73	108	214	84	130
Sector automotriz	20	7	13	70	38	32
Agricultura	55	30	25	75	37	38
Alojamiento y ocio	41	7	34	83	27	56
Minería	11	5	6	14	6	8
Refinamiento y procesamiento de metales	107	27	80	159	25	134
Servicios públicos	280	61	219	252	53	199
Servicios de atención médica	52	26	26	49	29	20
Tecnología y medios de información	7	5	2	32	28	4
Sector químico	4	3	1	15	6	9
Alimentos y bebidas	95	35	60	110	44	66
Productos forestales	22	8	14	23	6	17
Otros	123	74	49	150	108	42
Gubernamental	15	6	9	45	6	39
<b>Corporativos y gobiernos</b>	<b>\$ 1,810</b>	<b>\$ 713</b>	<b>\$ 1,097</b>	<b>\$ 2,164</b>	<b>\$ 894</b>	<b>\$ 1,270</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 4,865</b>	<b>\$ 2,622</b>	<b>\$ 2,243</b>	<b>\$ 5,394</b>	<b>\$ 2,948</b>	<b>\$ 2,446</b>

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

**C69** Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica<sup>(1)(2)</sup>

	2017					2016
	Banca comercial					Total
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Retirada	Compromisos	Otros exposiciones <sup>(3)</sup>	Banca personal	Total	
Canadá	\$ 95,801	\$ 37,900	\$ 40,926	\$ 327,597	\$ 502,224	\$ 468,923
Estados Unidos	88,623	31,008	37,755	–	157,386	143,808
México	17,389	1,152	2,535	9,452	30,528	26,873
Perú	15,873	1,551	3,415	7,894	28,733	28,328
Chile	12,004	754	1,756	12,676	27,190	23,510
Colombia	4,782	150	337	5,590	10,859	10,943
Otros países						
Europa	25,216	6,586	11,228	–	43,030	41,525
Caribe y Centroamérica	18,554	1,554	1,299	17,951	39,358	41,168
América Latina (otros)	7,489	542	299	705	9,035	8,908
Otros	23,551	3,696	2,823	–	30,070	30,929
<b>Total</b>	<b>\$ 309,282</b>	<b>\$ 84,893</b>	<b>\$ 102,373</b>	<b>\$ 381,865</b>	<b>\$ 878,413</b>	<b>\$ 824,915</b>
Al 31 de octubre de 2016	\$ 290,566	\$ 76,745	\$ 102,061	\$ 355,543	\$ 824,915	

(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) Los montos representan la 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.

**C70** Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento<sup>(1)(2)</sup>

	2017				2016
	Retirada	Compromisos	Otros exposiciones <sup>(3)</sup>	Total	Total
Vigencia restante al 31 de octubre (millones de dólares)					
<b>Banca comercial</b>					
Menos de 1 año	\$ 134,454	\$ 23,128	\$ 55,542	\$ 213,124	\$ 195,369
De 1 a 5 años	105,995	54,653	31,439	192,087	188,751
Más de 5 años	9,596	1,561	12,060	23,217	18,880
<b>Total de banca comercial</b>	<b>\$ 250,045</b>	<b>\$ 79,342</b>	<b>\$ 99,041</b>	<b>\$ 428,428</b>	<b>\$ 403,000</b>
<b>Banca personal</b>					
Menos de 1 año	\$ 34,389	\$ 16,656	\$ –	\$ 51,045	\$ 44,215
De 1 a 5 años	178,940	–	–	178,940	167,999
Más de 5 años	16,299	–	–	16,299	20,243
Créditos rotativos <sup>(4)</sup>	38,582	27,445	–	66,027	58,285
<b>Total de banca personal</b>	<b>\$ 268,210</b>	<b>\$ 44,101</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 312,311</b>	<b>\$ 290,742</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 518,255</b>	<b>\$ 123,443</b>	<b>\$ 99,041</b>	<b>\$ 740,739</b>	<b>\$ 693,742</b>
Al 31 de octubre de 2016	\$ 487,326	\$ 107,470	\$ 98,946	\$ 693,742	

(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 vencimiento específico.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C71** Total de exposición al riesgo crediticio y activos ponderados por riesgos

	2017						2016	
	AIRB		Cartera estandarizada <sup>(1)</sup>		Total		Total	
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(2)</sup>	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 <sup>(3)</sup>
Al 31 de octubre(en millones de dólares)								
<b>Banca comercial</b>								
<b>Corporativa</b>								
Retirada	\$ 132,648	\$ 66,098	\$ 50,614	\$ 48,524	\$ 183,262	\$ 114,622	\$ 175,784	\$ 117,178
Compromisos	75,962	29,324	5,252	5,149	81,214	34,473	73,711	34,499
Otros <sup>(4)</sup>	40,892	12,224	3,298	3,207	44,190	15,431	39,943	16,356
	<b>249,502</b>	<b>107,646</b>	<b>59,164</b>	<b>56,880</b>	<b>308,666</b>	<b>164,526</b>	<b>289,438</b>	<b>168,033</b>
<b>Bancaria</b>								
Retirada	19,734	4,070	2,489	2,045	22,223	6,115	26,022	6,567
Compromisos	2,560	383	96	94	2,656	477	1,982	368
Otros <sup>(4)</sup>	9,098	1,594	34	29	9,132	1,623	13,175	2,567
	<b>31,392</b>	<b>6,047</b>	<b>2,619</b>	<b>2,168</b>	<b>34,011</b>	<b>8,215</b>	<b>41,179</b>	<b>9,502</b>
<b>Gubernamental</b>								
Retirada	97,663	3,524	6,134	1,141	103,797	4,665	88,760	5,161
Compromisos	820	101	203	198	1,023	299	1,052	119
Otros <sup>(4)</sup>	977	26	-	-	977	26	497	12
	<b>99,460</b>	<b>3,651</b>	<b>6,337</b>	<b>1,339</b>	<b>105,797</b>	<b>4,990</b>	<b>90,309</b>	<b>5,292</b>
<b>Total de banca comercial</b>								
Retirada	250,045	73,692	59,237	51,710	309,282	125,402	290,566	128,906
Compromisos	79,342	29,808	5,551	5,441	84,893	35,249	76,745	34,986
Otros <sup>(4)</sup>	50,967	13,844	3,332	3,236	54,299	17,080	53,615	18,935
	<b>\$ 380,354</b>	<b>\$ 117,344</b>	<b>\$ 68,120</b>	<b>\$ 60,387</b>	<b>\$ 448,474</b>	<b>\$ 177,731</b>	<b>\$ 420,926</b>	<b>\$ 182,827</b>
<b>Banca personal</b>								
<b>Préstamos hipotecarios personales</b>								
Retirada	\$ 200,618	\$ 15,011	\$ 34,002	\$ 15,013	\$ 234,620	\$ 30,024	\$ 220,917	\$ 25,028
	<b>200,618</b>	<b>15,011</b>	<b>34,002</b>	<b>15,013</b>	<b>234,620</b>	<b>30,024</b>	<b>220,917</b>	<b>25,028</b>
<b>Líneas de crédito garantizadas</b>								
Retirada	20,281	3,351	-	-	20,281	3,351	19,233	4,497
Compromisos	15,356	917	-	-	15,356	917	14,587	1,359
	<b>35,637</b>	<b>4,268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35,637</b>	<b>4,268</b>	<b>33,820</b>	<b>5,856</b>
<b>Exposiciones minoristas rotativas admisibles</b>								
Retirada	16,939	9,676	-	-	16,939	9,676	16,717	9,463
Compromisos	27,445	3,291	-	-	27,445	3,291	21,108	2,656
	<b>44,384</b>	<b>12,967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44,384</b>	<b>12,967</b>	<b>37,825</b>	<b>12,119</b>
<b>Otras relacionadas con banca personal</b>								
Retirada	30,372	14,014	35,552	26,304	65,924	40,318	62,182	38,006
Compromisos	1,300	311	-	-	1,300	311	799	203
	<b>31,672</b>	<b>14,325</b>	<b>35,552</b>	<b>26,304</b>	<b>67,224</b>	<b>40,629</b>	<b>62,981</b>	<b>38,209</b>
<b>Total de banca personal</b>								
Retirada	268,210	42,052	69,554	41,317	337,764	83,369	319,049	76,994
Compromisos	44,101	4,519	-	-	44,101	4,519	36,494	4,218
	<b>\$ 312,311</b>	<b>\$ 46,571</b>	<b>\$ 69,554</b>	<b>\$ 41,317</b>	<b>\$ 381,865</b>	<b>\$ 87,888</b>	<b>\$ 355,543</b>	<b>\$ 81,212</b>
Exposición relacionada con bursatilizaciones	23,591	2,529	-	-	23,591	2,529	25,025	2,613
Instrumentos derivados para negociación	24,483	7,147	-	-	24,483	7,147	23,421	6,599
Derivados con ajuste por valuación de créditos	-	-	-	2,988	-	2,988	-	4,165
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 740,739</b>	<b>\$ 173,591</b>	<b>\$ 137,674</b>	<b>\$ 104,692</b>	<b>\$ 878,413</b>	<b>\$ 278,283</b>	<b>\$ 824,915</b>	<b>\$ 277,416</b>
Acciones	1,281	1,188	-	-	1,281	1,188	2,042	2,042
Otros activos	-	-	50,631	25,201	50,631	25,201	49,829	24,659
<b>Total de riesgo crediticio, antes del factor de escalamiento</b>	<b>\$ 742,020</b>	<b>\$ 174,779</b>	<b>\$ 188,305</b>	<b>\$ 129,893</b>	<b>\$ 930,325</b>	<b>\$ 304,672</b>	<b>\$ 876,786</b>	<b>\$ 304,117</b>
Factor de escalamiento agregado de 6% <sup>(5)</sup>	-	10,487	-	-	-	10,487	-	10,705
<b>Total de riesgo crediticio</b>	<b>\$ 742,020</b>	<b>\$ 185,266</b>	<b>\$ 188,305</b>	<b>\$ 129,893</b>	<b>\$ 930,325</b>	<b>\$ 315,159</b>	<b>\$ 876,786</b>	<b>\$ 314,822</b>

(1) Neto de reservas específicas para pérdidas crediticias.

(2) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(3) Al 31 de octubre de 2017, los activos ponderados por riesgos de ajuste por valuación se calcularon usando escalares de 0.72, 0.77 y 0.81 para el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente (escalares de 0.64, 0.71 y 0.77 en 2016).

(4) Otras exposiciones incluyen instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados no destinados a negociación y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(5) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos ponderados por riesgos para las carteras con un riesgo crediticio calificado según el programa de calificación interna del Banco.

## Ingresos y gastos

## C72 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

(en millones de dólares)	Aumento (disminución) debido al cambio en: 2017 frente a 2016			Aumento (disminución) debido al cambio en: 2016 frente a 2015		
	Volumen Promedio	Tasa Promedio	Cambio Neto	Volumen Promedio	Tasa Promedio	Cambio Neto
<b>Ingresos netos por intereses</b>						
Total del activo productivo	\$ 785	\$ 1,152	\$ 1,937	\$ 1,859	\$ 13	\$ 1,872
Total de pasivos que devengan intereses	29	1,165	1,194	515	157	672
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 756	\$ (13)	\$ 743	\$ 1,344	\$ (144)	\$ 1,200
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	\$ (85)	\$ 213	\$ 128	\$ (14)	\$ 116	\$ 102
Activos para negociación	-	(28)	(28)	(7)	(6)	(13)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	(5)	129	124	-	(4)	(4)
Títulos de inversión	109	85	194	407	(79)	328
<b>Préstamos:</b>						
Préstamos hipotecarios	326	(327)	(1)	147	(311)	(164)
Personales y tarjetas de crédito	315	207	522	701	44	745
Corporativos y gobiernos	125	873	998	625	253	878
<b>Total de préstamos</b>	<b>766</b>	<b>753</b>	<b>1,519</b>	<b>1,473</b>	<b>(14)</b>	<b>1,459</b>
<b>Total del activo productivo</b>	<b>\$ 785</b>	<b>\$ 1,152</b>	<b>\$ 1,937</b>	<b>\$ 1,859</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 1,872</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Depósitos:</b>						
Personales	\$ 106	\$ 156	\$ 262	\$ 174	\$ (95)	\$ 79
Corporativos y gobiernos	(101)	937	836	151	359	510
Bancos	(7)	82	75	47	79	126
<b>Total de depósitos</b>	<b>(2)</b>	<b>1,175</b>	<b>1,173</b>	<b>372</b>	<b>343</b>	<b>715</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	6	13	19	22	(64)	(42)
Obligaciones subordinadas	(12)	6	(6)	62	(17)	45
Otros pasivos que devengan intereses	37	(29)	8	59	(105)	(46)
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>\$ 29</b>	<b>\$ 1,165</b>	<b>\$ 1,194</b>	<b>\$ 515</b>	<b>\$ 157</b>	<b>\$ 672</b>

## C73 Provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015	2017 frente a 2016
<b>Impuestos sobre la renta</b>				
Gasto por impuestos sobre la renta	\$ 2,033	\$ 2,030	\$ 1,853	-%
<b>Otros impuestos</b>				
Impuestos sobre la nómina	380	347	329	10
Impuestos corporativos y sobre el capital	423	403	361	5
Impuesto uniforme sobre ventas e impuestos varios	412	363	310	13
Total de otros impuestos	1,215	1,113	1,000	9
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos <sup>(1)</sup>	\$ 3,248	\$ 3,143	\$ 2,853	3%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 10,276	\$ 9,398	\$ 9,066	9%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	19.8	21.6	20.4	(1.8)
Total de la tasa fiscal (%) <sup>(2)</sup>	28.3	29.9	28.3	(1.6)

(1) Se compone de impuestos canadienses por \$ 1,758 (\$ 1,742 en 2016; \$ 1,849 en 2015) e impuestos extranjeros por \$ 1,490 (\$ 1,401 en 2016; \$ 1,004 en 2015).

(2) 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.

## ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

### C74 Activos administrados y gestionados

(en miles de millones de dólares)	2017	2016	2015
<b>Activos administrados</b>			
Personales			
Corretaje personal	\$ 151.7	\$ 163.5	\$ 155.9
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	107.0	106.4	100.2
	<b>258.7</b>	269.9	256.1
Fondos mutuos	<b>148.3</b>	139.2	130.7
Institucional	63.2	63.7	67.1
<b>Total</b>	<b>\$ 470.2</b>	\$ 472.8	\$ 453.9
<b>Activos gestionados</b>			
Personales	\$ 51.8	\$ 47.9	\$ 43.0
Fondos mutuos	134.0	125.1	117.7
Institucional	20.9	19.7	18.3
<b>Total</b>	<b>\$ 206.7</b>	\$ 192.7	\$ 179.0

### C75 Cambios en activos administrados y gestionados

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2017	2016	2015
<b>Activos administrados</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 472.8	\$ 453.9	\$ 427.5
Ingresos (egresos) netos <sup>(1)</sup>	(33.6)	4.3	14.3
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	31.0	14.6	12.1
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ 470.2</b>	\$ 472.8	\$ 453.9

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/ventas de negocios de \$ (33.5) (\$ 0 en 2016; \$ 0 en 2015).

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2017	2016	2015
<b>Activos gestionados</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 192.7	\$ 179.0	\$ 164.8
Ingresos (egresos) netos <sup>(1)</sup>	3.6	6.6	8.2
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	10.4	7.1	6.0
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ 206.7</b>	\$ 192.7	\$ 179.0

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de \$(4.3) (\$ 0 en 2016; \$ 0 en 2015).

### C76 Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Servicios de auditoría	\$ 28.5	\$ 26.1	\$ 25.5
Servicios afines a la auditoría	0.8	0.7	0.9
Servicios fiscales fuera del alcance de la auditoría	–	–	–
Otros servicios no afines a la auditoría	0.4	0.4	0.4
<b>Total</b>	<b>\$ 29.7</b>	\$ 27.2	\$ 26.8

## Información trimestral seleccionada

## C77 Información trimestral seleccionada

Por los trimestres	2017				2016			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Resultados de operación</b> (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	3,831	3,833	3,728	3,643	3,653	3,602	3,518	3,519
Ingresos no vinculados con intereses	2,981	3,061	2,853	3,225	3,098	3,038	3,076	2,846
Total de ingresos	6,812	6,894	6,581	6,868	6,751	6,640	6,594	6,365
Provisión para pérdidas crediticias	536	573	587	553	550	571	752	539
Gastos no vinculados con intereses	3,668	3,672	3,601	3,689	3,650	3,505	3,817	3,568
Gasto por impuestos sobre la renta	538	546	332	617	540	605	441	444
Utilidad neta	2,070	2,103	2,061	2,009	2,011	1,959	1,584	1,814
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	1,986	2,016	1,965	1,909	1,908	1,860	1,489	1,730
<b>Índices de operación</b>								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.66	1.68	1.63	1.58	1.58	1.55	1.24	1.44
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.64	1.66	1.62	1.57	1.57	1.54	1.23	1.43
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares) <sup>(1)</sup>	1.65	1.68	1.63	1.58	1.58	1.55	1.48	1.44
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	14.5	14.8	14.9	14.3	14.7	14.8	12.1	13.8
Coefficiente de productividad (%)	53.8	53.3	54.7	53.7	54.1	52.8	57.9	56.1
Margen bancario de base (%) <sup>(1)</sup>	2.44	2.46	2.54	2.40	2.40	2.38	2.38	2.38
<b>Información sobre la situación financiera</b> (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	59.7	57.8	50.9	48.4	46.3	69.8	61.2	75.3
Activos para negociación	98.5	105.1	111.8	106.5	108.6	103.9	101.4	104.3
Préstamos	504.4	498.6	496.3	477.4	480.2	472.8	466.8	476.6
Total de activos	915.3	906.3	921.6	887.0	896.3	906.8	895.0	919.6
Depósitos	625.4	618.1	628.2	604.7	611.9	631.3	609.3	630.9
Capital social	55.5	53.4	55.1	53.0	52.7	50.8	48.9	50.9
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4.6	3.0	3.0	3.2	3.6	3.1	3.4	3.3
Activos administrados	470.2	481.1	494.2	469.6	472.8	464.9	453.5	452.6
Activos gestionados	206.7	201.3	205.0	194.0	192.7	187.9	179.4	179.0
<b>Coefficientes de capital y liquidez</b>								
Capital ordinario de nivel 1 (CON1) coeficiente de capital (%)	11.5	11.3	11.3	11.3	11.0	10.5	10.1	10.1
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	13.1	12.6	12.5	12.6	12.4	11.8	11.4	11.2
Coefficiente de capital total (%)	14.9	14.8	14.7	14.8	14.6	14.1	13.6	13.4
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.7	4.4	4.4	4.5	4.5	4.2	4.1	4.0
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 (en miles de millones de dólares) <sup>(2)</sup>	376.4	365.4	374.9	359.6	364.0	357.7	356.9	374.5
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL)(%)	125	125	126	132	127	125	121	124
<b>Calidad del crédito</b>								
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) <sup>(3)</sup>	2,243	2,273	2,510	2,416	2,446	2,491	2,347	2,335
Reserva para pérdidas crediticias (en millones de dólares)	4,327	4,290	4,591	4,508	4,626	4,542	4,402	4,354
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones <sup>(3)</sup>	0.43	0.44	0.49	0.49	0.49	0.51	0.49	0.48
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos netos y aceptaciones promedio (anualizada)	0.42	0.45	0.49	0.45	0.45	0.47	0.64	0.45
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>								
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	83.28	77.67	75.88	77.76	72.08	66.33	65.80	57.39
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,198	1,200	1,206	1,209	1,206	1,203	1,203	1,203
Promedio – Diluidas	1,215	1,219	1,223	1,229	1,226	1,222	1,228	1,225
Al cierre	1,199	1,198	1,202	1,208	1,208	1,205	1,203	1,203
Dividendos pagados por acción (en dólares)	0.79	0.76	0.76	0.74	0.74	0.72	0.72	0.70
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(4)</sup>	4.0	4.0	3.9	4.0	4.3	4.5	4.9	4.9
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares) (TSX)	99.9	93.1	91.2	94.0	87.1	79.9	79.1	69.0
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	46.24	44.54	45.86	43.87	43.59	42.14	40.70	42.32
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.8	1.7	1.7	1.8	1.7	1.6	1.6	1.4
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	12.7	12.0	12.0	13.1	12.4	11.7	11.8	9.9

(1) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 14.

(2) En 2017, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.72, 0.77 y 0.81 para computar los coeficientes de CON1, Capital de Nivel 1 y Capital Total, respectivamente.

(3) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(4) Basado en el promedio de los precios más alto y más bajo de las acciones ordinarias durante el período.

## Revisión estadística de los últimos once ejercicios

## C78 Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Activos</b>							
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 59,663	\$ 46,344	\$ 73,927	\$ 56,730	\$ 53,338	\$ 47,337	\$ 38,723
Metales preciosos	5,717	8,442	10,550	7,286	8,880	12,387	9,249
<b>Activos para negociación</b>							
Títulos valores	78,652	87,287	78,380	95,363	84,196	74,639	62,192
Préstamos	17,312	19,421	18,341	14,508	11,225	12,857	13,607
Otros	2,500	1,853	2,419	3,377	1,068	100	–
	<b>98,464</b>	108,561	99,140	113,248	96,489	87,596	75,799
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	13	221	320	111	106	197	375
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	95,319	92,129	87,312	93,866	82,533	66,189	47,181
Instrumentos financieros derivados	35,364	41,657	41,003	33,439	24,503	30,338	37,322
Títulos de inversión	69,269	72,919	43,216	38,662	34,319	33,376	30,176
<b>Préstamos</b>							
Préstamos hipotecarios	236,916	222,888	217,498	212,648	209,865	175,630	161,685
Personales y tarjetas de crédito	103,331	99,502	91,477	84,204	76,008	68,277	63,317
Corporativos y gobiernos	168,449	162,400	153,850	131,098	119,615	111,648	96,743
	<b>508,696</b>	484,790	462,825	427,950	405,488	355,555	321,745
Provisión para pérdidas crediticias	4,327	4,626	4,197	3,641	3,273	2,977	2,689
	<b>504,369</b>	480,164	458,628	424,309	402,215	352,578	319,056
<b>Otros</b>							
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,560	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Propiedades y equipo	2,381	2,520	2,286	2,272	2,214	2,218	2,504
Inversiones en empresas asociadas	4,586	4,299	4,033	3,461	5,326	4,791	4,434
Plusvalía y otros activos intangibles	12,106	12,141	11,449	10,884	10,704	8,692	7,639
Activos por impuestos diferidos	1,713	2,021	2,034	1,763	1,938	2,273	2,214
Otros activos	12,749	12,870	12,303	9,759	10,523	11,321	11,579
	<b>47,095</b>	45,829	42,401	38,015	41,261	38,227	36,542
	<b>\$ 915,273</b>	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423
<b>Pasivos</b>							
<b>Depósitos</b>							
Personales	\$ 200,030	\$ 199,302	\$ 190,044	\$ 175,163	\$ 171,048	\$ 138,051	\$ 133,025
Corporativos y gobiernos	384,988	372,303	375,144	342,367	313,820	293,460	262,833
Instituciones financieras	40,349	40,272	35,731	36,487	33,019	34,178	25,376
	<b>625,367</b>	611,877	600,919	554,017	517,887	465,689	421,234
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	4,663	1,459	1,486	465	174	157	101
<b>Otros</b>							
Aceptaciones	13,560	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	30,766	23,312	20,212	27,050	24,977	18,622	15,450
Instrumentos financieros derivados	34,200	42,387	45,270	36,438	29,267	35,323	40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	95,843	97,083	77,015	88,953	77,508	56,968	38,216
Obligaciones subordinadas	5,935	7,633	6,182	4,871	5,841	10,143	6,923
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	2,003
Otros pasivos	43,314	42,716	41,638	34,785	32,047	32,726	29,848
	<b>223,618</b>	225,109	200,613	201,973	180,196	162,714	140,848
	<b>853,648</b>	838,445	803,018	756,455	698,257	628,560	562,183
<b>Capital</b>							
<b>Capital social</b>							
Acciones ordinarias	15,644	15,513	15,141	15,231	14,516	13,139	8,336
Utilidades retenidas	38,117	34,752	31,316	28,609	25,068	21,775	18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	1,577	2,240	2,455	949	388	(745)	(497)
Otras reservas	116	152	173	176	193	166	96
Total del capital ordinario	55,454	52,657	49,085	44,965	40,165	34,335	26,356
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4,579	3,594	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	60,033	56,251	52,019	47,899	44,249	38,719	30,740
<b>Participaciones no controladoras</b>							
Participaciones no controladoras en subsidiarias	1,592	1,570	1,460	1,312	1,138	946	626
Tenedores de instrumentos de capital accionario	–	–	–	–	–	–	874
<b>Total del patrimonio</b>	<b>61,625</b>	57,821	53,479	49,211	45,387	39,665	32,240
	<b>\$ 915,273</b>	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423

	NIIF						
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Ingresos</b>							
<b>Ingresos por intereses</b>							
Préstamos	\$ 21,719	\$ 20,419	\$ 18,912	\$ 18,176	\$ 17,359	\$ 15,606	\$ 14,373
Títulos valores	1,403	1,237	922	921	1,000	1,045	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	283	158	161	180	190	221	221
Depósitos en instituciones financieras	522	394	292	263	279	287	275
	<b>23,927</b>	<b>22,208</b>	<b>20,287</b>	<b>19,540</b>	<b>18,828</b>	<b>17,159</b>	<b>15,855</b>
<b>Gastos por intereses</b>							
Depósitos	7,878	6,793	6,070	6,173	6,397	6,117	5,589
Obligaciones subordinadas	226	232	187	204	339	381	369
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	138
Otros	788	891	938	858	742	691	745
	<b>8,892</b>	<b>7,916</b>	<b>7,195</b>	<b>7,235</b>	<b>7,478</b>	<b>7,189</b>	<b>6,841</b>
Ingresos netos por intereses	15,035	14,292	13,092	12,305	11,350	9,970	9,014
Ingresos no vinculados con intereses	12,120	12,058	10,957	11,299	9,949	9,676	8,296
Total de ingresos	27,155	26,350	24,049	23,604	21,299	19,646	17,310
Provisión para pérdidas crediticias	2,249	2,412	1,942	1,703	1,288	1,252	1,076
Gastos no vinculados con intereses	14,630	14,540	13,041	12,601	11,664	10,436	9,481
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	10,276	9,398	9,066	9,300	8,347	7,958	6,753
Gasto por impuestos sobre la renta	2,033	2,030	1,853	2,002	1,737	1,568	1,423
Utilidad neta	\$ 8,243	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 238	\$ 251	\$ 199	\$ 227	\$ 231	\$ 196	\$ 149
Participaciones no controladoras en subsidiarias	238	251	199	227	231	196	91
Tenedores de instrumentos de capital accionario	–	–	–	–	–	–	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 8,005	\$ 7,117	\$ 7,014	\$ 7,071	\$ 6,379	\$ 6,194	\$ 5,181
Tenedores de acciones preferentes y tenedores de otros instrumentos de capital	129	130	117	155	217	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 7,876	\$ 6,987	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)							
Básicas	\$ 6.55	\$ 5.80	\$ 5.70	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27	\$ 4.63
Diluidas	\$ 6.49	\$ 5.77	\$ 5.67	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18	\$ 4.53
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 3.05	\$ 2.88	\$ 2.72	\$ 2.56	\$ 2.39	\$ 2.19	\$ 2.05

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C80A** Balance general consolidado – PCGA de Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá			
	2010	2009	2008	2007
<b>Activos</b>				
<b>Efectivo</b>	\$ 46,027	\$ 43,278	\$ 37,318	\$ 29,195
<b>Títulos valores</b>				
Títulos para negociación	64,684	58,067	48,292	59,685
Disponibles para la venta	47,228	55,699	38,823	28,426
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528	920	724
	116,563	117,294	88,035	88,835
<b>Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa</b>	27,920	17,773	19,451	22,542
<b>Préstamos</b>				
Préstamos hipotecarios	120,482	101,604	115,084	102,154
Personales y tarjetas de crédito	62,548	61,048	50,719	41,734
Corporativos y gobiernos	103,981	106,520	125,503	85,500
	287,011	269,172	291,306	229,388
Provisión para pérdidas crediticias	2,787	2,870	2,626	2,241
	284,224	266,302	288,680	227,147
<b>Otros</b>				
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538
Instrumentos derivados	26,852	25,992	44,810	21,960
Terrenos, edificios y equipo	2,450	2,372	2,449	2,061
Otros activos	15,005	13,922	14,913	8,232
	51,923	51,869	74,141	43,791
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Depósitos</b>				
Personales	\$ 128,850	\$ 123,762	\$ 118,919	\$ 100,823
Corporativos y gobiernos	210,687	203,594	200,566	161,229
Bancos	22,113	23,063	27,095	26,406
	361,650	350,419	346,580	288,458
<b>Otros</b>				
Aceptaciones	7,616	9,583	11,969	11,538
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568	36,506	28,137
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688	11,700	16,039
Instrumentos derivados	31,990	28,806	42,811	24,689
Otros pasivos	28,947	24,682	31,063	21,138
	130,358	114,327	134,049	101,541
<b>Obligaciones subordinadas</b>	5,939	5,944	4,352	1,710
<b>Pasivos por instrumentos de capital</b>	500	500	500	500
<b>Patrimonio</b>				
Acciones preferentes	3,975	3,710	2,860	1,635
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias				
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	4,946	3,829	3,566
Utilidades retenidas	21,932	19,916	18,549	17,460
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	(3,800)	(3,596)	(3,857)
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062	18,782	17,169
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	27,631	24,772	21,642	18,804
Participaciones no controladoras	579	554	502	497
Total del patrimonio	28,210	25,326	22,144	19,301
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625	\$ 411,510

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá			
	2010	2009	2008	2007
<b>Ingresos por intereses</b>				
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973	\$ 15,832	\$ 13,985
Títulos valores	4,227	4,090	4,615	4,680
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390	786	1,258
Depósitos en bancos	292	482	1,083	1,112
	16,891	18,935	22,316	21,035
<b>Gastos por intereses</b>				
Depósitos	6,768	8,339	12,131	10,850
Obligaciones subordinadas	289	285	166	116
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	37	53
Otros	1,176	1,946	2,408	2,918
	8,270	10,607	14,742	13,937
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574	7,098
Provisión para pérdidas crediticias	1,239	1,744	630	270
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas crediticias	7,382	6,584	6,944	6,828
Otros ingresos	6,884	6,129	4,302	5,392
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	14,266	12,713	11,246	12,220
<b>Gastos no vinculados con intereses</b>				
Sueldos y beneficios a los empleados	4,647	4,344	4,109	3,983
Otros	3,535	3,575	3,187	3,011
	8,182	7,919	7,296	6,994
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,084	4,794	3,950	5,226
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133	691	1,063
Utilidad neta	\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 100	\$ 114	\$ 119	\$ 118
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,239	3,547	3,140	4,045
Tenedores de acciones preferentes	201	186	107	51
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361	\$ 3,033	\$ 3,994
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones):				
Básicas	1,032	1,013	987	989
Diluidas	1,034	1,016	993	997
Utilidades por acción ordinaria (en dólares) <sup>(1)</sup>				
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07	\$ 4.04
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05	\$ 4.01
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.96	\$ 1.92	\$ 1.74

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C82** Estado consolidado de cambios en el Patrimonio

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Acciones ordinarias</b>							
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 15,513	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336	\$ 5,750
Emitido	313	391	104	771	1,377	4,803	2,586
Acciones compradas para su cancelación	(182)	(19)	(194)	(56)	—	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 15,644	\$ 15,513	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336
<b>Utilidades retenidas</b>							
Saldo al inicio del ejercicio	34,752	31,316	28,609	25,315	21,978	18,421	21,932
Ajustes por adopción de las NIIF	—	—	—	(247)	(203)	(144)	(6,248)
Saldos reexpresados	34,752	31,316	28,609	25,068	21,775	18,277	15,684
Ajustes	—	—	—	—	—	—	—
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias del Banco <sup>(2)</sup>	7,876	6,987	6,897	6,916	6,162	5,974	4,965
Dividendos: Preferentes <sup>(3)</sup>	—	—	—	—	—	—	—
Ordinarios	(3,668)	(3,468)	(3,289)	(3,110)	(2,858)	(2,493)	(2,200)
Compra de acciones por cancelación y prima por rescate	(827)	(61)	(761)	(264)	—	—	—
Otros	(16)	(22)	(140) <sup>(4)</sup>	(1)	(11)	17	(28)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 38,117	\$ 34,752	\$ 31,316	\$ 28,609	\$ 25,068	\$ 21,775	\$ 18,421
<b>Otra utilidad (pérdida) integral acumulada</b>							
Saldo al inicio del ejercicio	2,240	2,455	949	545	(31)	(497)	(4,051)
Ajustes por adopción de las NIIF	—	—	—	(157)	(714)	32	4,320
Saldos reexpresados	2,240	2,455	949	388	(745)	(465)	269
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	—	—	(5) <sup>(5)</sup>	—	—	—	—
Otra utilidad (pérdida) integral	(663)	(215)	1,511	561	1,133	(280)	(766)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,577	\$ 2,240	\$ 2,455	\$ 949	\$ 388	\$ (745)	\$ (497)
<b>Otras reservas<sup>(7)</sup></b>							
Saldo al inicio del ejercicio	152	173	176	193	166	96	25
Pagos basados en acciones	8	7	14	30	36	38	46
Otros	(44)	(28)	(17)	(47)	(9)	32	25
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 116	\$ 152	\$ 173	\$ 176	\$ 193	\$ 166	\$ 96
<b>Total del capital ordinario</b>	\$ 55,454	\$ 52,657	\$ 49,085	\$ 44,965	\$ 40,165	\$ 34,335	\$ 26,356
<b>Acciones preferentes y otros instrumentos de capital</b>							
Saldo al inicio del ejercicio	3,594	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384	3,975
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes y tenedores de otros instrumentos de capital del Banco <sup>(2)</sup>	129	130	117	155	217	220	216
Dividendos de acciones preferentes y otros instrumentos de capital <sup>(3)</sup>	(129)	(130)	(117)	(155)	(217)	(220)	(216)
Emitido	1,560	1,350	—	—	—	—	409
Rescatado	(575)	(690)	—	(1,150)	(300)	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 4,579	\$ 3,594	\$ 2,934	\$ 2,934	\$ 4,084	\$ 4,384	\$ 4,384
<b>Participaciones no controladoras</b>							
Saldo al inicio del ejercicio	1,570	1,460	1,312	1,155	1,743	1,500	579
Ajustes por adopción de las NIIF	—	—	—	(17)	(797)	(891)	936
Saldos reexpresados	1,570	1,460	1,312	1,138	946	609	1,515
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	238	251	199	227	231	196	149
Distribuciones a participaciones no controladoras	(133)	(116)	(86)	(76)	(80)	(44)	(181)
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	(83)	(25)	35	23	41	185	17
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,592	\$ 1,570	\$ 1,460	\$ 1,312	\$ 1,138	\$ 946	\$ 1,500
<b>Total del patrimonio al cierre del ejercicio</b>	\$ 61,625	\$ 57,821	\$ 53,479	\$ 49,211	\$ 45,387	\$ 39,665	\$ 32,240

- (1) Relacionado con la adopción de nuevas normas de contabilidad sobre instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.
- (2) De acuerdo con los PCGA de Canadá, la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes se incluyó en utilidades retenidas.
- (3) De acuerdo con las NIIF, los dividendos sobre acciones preferentes se registran como una reducción del capital atribuible a tenedores de acciones preferentes. De acuerdo con los PCGA de Canadá, los dividendos se registran como una reducción de las utilidades retenidas.
- (4) Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Reserva para pérdidas relacionada con préstamos con respecto a periodos antes de 2013 (\$ 152).
- (5) Para reflejar las provisiones del riesgo crediticio propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- (6) Relacionado con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.
- (7) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan el excedente aportado.

**C83** Estado consolidado de resultados integrales

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Utilidad neta	\$ 8,243	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos sobre la renta:							
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta							
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	(1,259)	396	1,855	889	346	149	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	(55)	(172)	(480)	(38)	110	151	(169)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(28)	258	55	(6)	93	116	—
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	56	31	(9)	60	20	25	105
Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta							
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados	592	(716)	(1)	(320)	563	(747)	—
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable <sup>(1)</sup>	(21)	(16)	15	N/A	N/A	N/A	N/A
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	6	(10)	1	(2)	—	—	—
Otra utilidad (pérdida) integral	(709)	(229)	1,436	583	1,132	(306)	(761)
Utilidad integral	\$ 7,534	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569
Utilidad integral atribuible a:							
Tenedores de acciones ordinarias del Banco	\$ 7,213	\$ 6,772	\$ 8,408	\$ 7,477	\$ 7,298	\$ 5,694	\$ 4,199
Tenedores de acciones preferentes y tenedores de otros instrumentos de capital del Banco	129	130	117	155	217	220	216
Participaciones no controladoras en subsidiarias	192	237	124	249	227	170	96
Tenedores de instrumentos de capital accionario	—	—	—	—	—	—	58
<b>Total del patrimonio al cierre del ejercicio</b>	\$ 7,534	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569

(1) De acuerdo con las disposiciones transitorias para las provisiones del riesgo crediticio propio de la NIIF 9, la información comparativa del año anterior no se ha reexpresado para la adopción de esta norma en 2015.

PCGA de Canadá				
	2010	2009	2008	2007
	\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566	\$ 3,425
	804	1,117	266	184
	—	—	(3)	(43)
	\$ 5,750	\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566
	19,916	18,549	17,460	15,843
	—	—	—	—
	19,916	18,549	17,460	15,843
	—	—	—	(61) <sup>(1)</sup>
	4,239	3,547	3,140	4,045
	(201)	(186)	(107)	(51)
	(2,023)	(1,990)	(1,896)	(1,720)
	—	—	(37)	(586)
	1	(4)	(11)	(10)
	\$ 21,932	\$ 19,916	\$ 18,549	\$ 17,460
	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)
	—	—	—	—
	(3,800)	(3,596)	(3,857)	(2,321)
	—	595 <sup>(6)</sup>	—	683
	(251)	(799)	261	(2,219)
	\$ (4,051)	\$ (3,800)	\$ (3,596)	\$ (3,857)
	—	—	—	—
	25	—	—	—
	—	—	—	—
	\$ 25	\$ —	\$ —	\$ —
	\$ 23,656	\$ 21,062	\$ 18,782	\$ 17,169
	3,710	2,860	1,635	600
	—	—	—	—
	265	850	1,225	1,035
	—	—	—	—
	\$ 3,975	\$ 3,710	\$ 2,860	\$ 1,635
	554	502	N/A	N/A
	—	—	—	—
	554	502	N/A	N/A
	100	114	N/A	N/A
	(35)	(36)	N/A	N/A
	(40)	(26)	N/A	N/A
	\$ 579	\$ 554	\$ 502	\$ 497
	\$ 28,210	\$ 25,326	\$ 22,144	\$ 19,301

PCGA de Canadá				
	2010	2009	2008	2007
	\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259	\$ 4,163
	(591)	(1,736)	2,368	(2,228)
	278	894	(1,588)	(67)
	62	43	(519)	76
	—	—	—	—
	—	—	—	—
	N/A	N/A	N/A	N/A
	—	—	—	—
	(251)	(799)	261	(2,219)
	\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944
	\$ 3,787	\$ 2,562	\$ 3,294	\$ 1,775
	201	186	107	51
	100	114	119	118
	—	—	—	—
	\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520	\$ 1,944

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

**C84** Otras estadísticas

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Índices de operación</b>							
Utilidades básicas por acción (en dólares)	6.55	5.80	5.70	5.69	5.15	5.27	4.63
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	6.49	5.77	5.67	5.66	5.11	5.18	4.53
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	14.6	13.8	14.6	16.1	16.6	19.9	20.3
Coefficiente de productividad (%)	53.9	55.2	54.2	53.4	54.8	53.1	54.8
Rendimiento sobre activos (%)	0.90	0.81	0.84	0.92	0.88	0.97	0.91
Margen bancario de base (%) <sup>(1)</sup>	2.46	2.38	2.39	2.39	2.31	2.31	2.32
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%)	N/A						
<b>Coefficientes de capital<sup>(2)</sup></b>							
Capital ordinario de nivel 1 (CON1) coeficiente de capital (%)	11.5	11.0	10.3	10.8	9.1	N/A	N/A
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	13.1	12.4	11.5	12.2	11.1	13.6	12.2
Coefficiente de capital total (%)	14.9	14.6	13.4	13.9	13.5	16.7	13.9
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.7	4.5	4.2	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Datos sobre las acciones ordinarias</b>							
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	83.28	72.08	61.49	69.02	63.39	54.25	52.53
Número de acciones en circulación (en millones)	1,199	1,208	1,203	1,217	1,209	1,184	1,089
Dividendos pagados por acción (en dólares)	3.05	2.88	2.72	2.56	2.39	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) <sup>(3)</sup>	4.0	4.7	4.4	3.8	4.1	4.2	3.7
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	12.7	12.4	10.8	12.1	12.3	10.3	11.3
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	46.24	43.59	40.80	36.96	33.23	28.99	24.20
<b>Otra información</b>							
Total del activo promedio (en millones de dólares)	912,619	913,844	860,607	795,641	748,901	659,538	586,101
Número de sucursales y oficinas	3,003	3,113	3,177	3,288	3,330	3,123	2,926
Número de empleados	88,645	88,901	89,214	86,932	86,690	81,497	75,362
Número de cajeros automáticos	8,140	8,144	8,191	8,732	8,471	7,341	6,260

(1) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 14.

(2) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III. Los montos comparativos del período entre 2012 y 2008 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II. Los montos de períodos anteriores a 2008 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea I y no se han actualizado.

(3) Basado en el promedio de los precios más alto y más bajo de las acciones ordinarias durante el ejercicio.

PCGA de Canadá			
2010	2009	2008	2007
3.91	3.32	3.07	4.04
3.91	3.31	3.05	4.01
18.3	16.7	16.7	22.0
52.8	54.8	61.4	56.0
0.84	0.71	0.72	1.03
N/A	N/A	N/A	N/A
1.67	1.62	1.66	1.76
N/A	N/A	N/A	N/A
11.8	10.7	9.3	9.3
13.8	12.9	11.1	10.5
N/A	N/A	N/A	N/A
54.67	45.25	40.19	53.48
1,043	1,025	992	984
1.96	1.96	1.92	1.74
3.9	5.4	4.3	3.4
14.0	13.6	13.1	13.2
22.68	20.55	18.94	17.45
515,991	513,149	455,539	403,475
2,784	2,686	2,672	2,331
70,772	67,802	69,049	58,113
5,978	5,778	5,609	5,283

## 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 Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

La Dirección ha utilizado el Marco integrado para controles internos (2013) a efectos de evaluar la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, que es un marco reconocido y apropiado desarrollado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

La Dirección ha evaluado el diseño y funcionamiento de los controles internos del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2017 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.

Brian J. Porter  
Presidente y Director General

Sean McGuckin  
Director General Financiero

Toronto, Canadá  
28 de noviembre de 2017

## 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 al 31 de octubre de 2017, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). La Dirección de The Bank of Nova Scotia es responsable de mantener controles internos sobre los informes financieros así como de evaluar la eficacia de éstos, incluidos en el adjunto "Informe de la Dirección acerca de los controles internos sobre los informes financieros". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de los controles internos sobre los informes financieros 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. Dichas normas 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 desembolsos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y los directores de la empresa; y (3) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos de la empresa que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

En nuestra opinión, The Bank of Nova Scotia mantuvo, en todos los aspectos importantes, controles internos eficaces sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2017, conforme a los criterios establecidos en el *Marco integrado para controles internos (2013)* emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Hemos auditado también, de acuerdo 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, el estado consolidado de situación financiera de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2017, y 31 de octubre de 2016, así como los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2017, y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria, y nuestro informe del 28 de noviembre de 2017 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros consolidados.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados  
Toronto, Canadá

28 de noviembre de 2017

# CONTENIDO

- 126** Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
- 127** Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados
- 128** Estado consolidado de situación financiera
- 129** Estado consolidado de resultados
- 130** Estado consolidado de resultados integrales
- 131** Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- 132** Estado consolidado de flujos de efectivo
- 133** Notas a los estados financieros consolidados de 2017

## Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) responde por la integridad y la presentación razonable de la información financiera contenida en esta Memoria Anual. Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables de la Ley Bancaria de Canadá.

Los estados financieros consolidados, en los casos en que resulta necesario, incluyen montos que están basados en las mejores estimaciones y en los mejores criterios de la Dirección. La información financiera presentada en toda esta Memoria Anual es congruente con la de los estados financieros consolidados.

La Dirección siempre ha reconocido la importancia de que el Banco mantenga y refuerce las normas de conducta más elevadas en todas sus actividades, entre ellas la elaboración y la difusión de estados financieros que presenten razonablemente la situación financiera del Banco. En este aspecto, la Dirección ha desarrollado e implementado un sistema de contabilidad y de presentación de informes que provee 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 el código de conducta en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Presidente y Director General y el Jefe del Grupo y Director General Financiero, aplica un proceso para evaluar los controles y procedimientos de revelación 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 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, 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 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 la situación financiera consolidada del Banco al 31 de octubre de 2017 y 31 de octubre de 2016, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2017, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) 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 la eficacia del control interno sobre la información financiera, han expresado su opinión, al término de dichas auditorías, en el siguiente informe dirigido a los accionistas. Los Auditores de los Accionistas tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría, 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.

Brian J. Porter  
Presidente y Director General

Sean McGuckin  
Director General Financiero

Toronto, Canadá  
28 de noviembre de 2017

## Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de The Bank of Nova Scotia, los cuales constan del estado consolidado de situación financiera al 31 de octubre de 2017 y 31 de octubre de 2016, los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2017 y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a los estados financieros consolidados*

La Dirección es responsable de la elaboración y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board y de dichos controles internos que la Dirección estime necesarios para elaborar estados financieros consolidados que no contengan inexactitudes sustanciales ya sea por causa de fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados conforme a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue realizada 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 cumplamos con los requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contengan inexactitudes sustanciales.

La auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia sobre las cifras y datos expuestos en los estados financieros consolidados. Seleccionamos a nuestro buen juicio los procedimientos empleados, entre otros una evaluación de los riesgos de inexactitudes en los estados financieros consolidados ya sea por causa de fraude o error. En dicha evaluación consideramos los controles internos pertinentes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias. La auditoría también incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y datos expuestos en los estados financieros consolidados, la evaluación de la idoneidad de las políticas de contabilidad utilizadas, de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia obtenida en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para brindar una base para nuestra opinión.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de The Bank of Nova Scotia al 31 de octubre de 2017 y 31 de octubre de 2016, su rendimiento financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados con respecto a cada uno de los años que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2017, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

### *Otros asuntos*

Asimismo hemos auditado, conforme a las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2017, con base en los criterios establecidos en *el marco integrado de controles internos* (2013) facilitado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO), y nuestro informe del 28 de noviembre de 2017 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) acerca de la eficacia de los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados  
Toronto, Canadá  
28 de noviembre de 2017

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2017	2016
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	5	\$ 59,663	\$ 46,344
Metales preciosos		5,717	8,442
<b>Activos para negociación</b>			
Títulos valores	7(a)	78,652	87,287
Préstamos	7(b)	17,312	19,421
Otros		2,500	1,853
		<b>98,464</b>	108,561
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	8	13	221
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		95,319	92,129
Instrumentos financieros derivados	9	35,364	41,657
Títulos de inversión	11	69,269	72,919
<b>Préstamos</b>			
Préstamos hipotecarios	12	236,916	222,888
Personales y tarjetas de crédito	12	103,331	99,502
Corporativos y gobiernos	12	168,449	162,400
		<b>508,696</b>	484,790
Provisión para pérdidas crediticias	12(d)	4,327	4,626
		<b>504,369</b>	480,164
<b>Otros</b>			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones		13,560	11,978
Propiedades y equipo	15	2,381	2,520
Inversiones en empresas asociadas	16	4,586	4,299
Plusvalía y otros activos intangibles	17	12,106	12,141
Activos por impuestos diferidos	26(c)	1,713	2,021
Otros activos	18	12,749	12,870
		<b>47,095</b>	45,829
		<b>\$ 915,273</b>	\$ 896,266
<b>Pasivos</b>			
<b>Depósitos</b>			
Personales	19	\$ 200,030	\$ 199,302
Corporativos y gobiernos	19	384,988	372,303
Instituciones financieras	19	40,349	40,272
		<b>625,367</b>	611,877
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	8	4,663	1,459
<b>Otros</b>			
Aceptaciones		13,560	11,978
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		30,766	23,312
Instrumentos financieros derivados	9	34,200	42,387
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		95,843	97,083
Obligaciones subordinadas	20	5,935	7,633
Otros pasivos	21	43,314	42,716
		<b>223,618</b>	225,109
		<b>853,648</b>	838,445
<b>Capital</b>			
<b>Capital social</b>			
Acciones ordinarias	23(a)	15,644	15,513
Utilidades retenidas		38,117	34,752
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		1,577	2,240
Otras reservas		116	152
Total del capital ordinario		<b>55,454</b>	52,657
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	23(b)	4,579	3,594
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		<b>60,033</b>	56,251
Participaciones no controladoras en subsidiarias	30(b)	1,592	1,570
		<b>61,625</b>	57,821
		<b>\$ 915,273</b>	\$ 896,266

Thomas C. O'Neill

Presidente de la Junta Directiva

Brian J. Porter

Presidente y Director General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado consolidado de resultados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2017	2016	2015
<b>Ingresos</b>				
<b>Ingresos por intereses</b>				
Préstamos		\$ 21,719	\$ 20,419	\$ 18,912
Títulos valores		1,403	1,237	922
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		283	158	161
Depósitos en instituciones financieras		522	394	292
		<b>23,927</b>	22,208	20,287
<b>Gastos por intereses</b>				
Depósitos		7,878	6,793	6,070
Obligaciones subordinadas		226	232	187
Otros		788	891	938
		<b>8,892</b>	7,916	7,195
<b>Ingresos netos por intereses</b>				
		<b>15,035</b>	14,292	13,092
<b>Ingresos no vinculados con intereses</b>				
Servicios bancarios	31	3,855	3,669	3,360
Gestión patrimonial	31	3,318	3,282	3,269
Suscripción y otros servicios de asesoría		598	594	525
Divisas de la cartera de inversión		557	540	492
Ingresos por negociación	32	1,259	1,403	1,185
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	11(e)	380	534	639
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	16	407	414	405
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		626	603	556
Otros		1,120	1,019	526
		<b>12,120</b>	12,058	10,957
<b>Total de ingresos</b>				
		<b>27,155</b>	26,350	24,049
Provisión para pérdidas crediticias	12(d)	2,249	2,412	1,942
		<b>24,906</b>	23,938	22,107
<b>Gastos no vinculados con intereses</b>				
Sueldos y beneficios a los empleados		7,375	7,025	6,681
Instalaciones y tecnología		2,436	2,238	2,086
Depreciación y amortización		761	684	584
Comunicaciones		437	442	434
Publicidad y desarrollo de negocios		581	617	592
Gastos profesionales		775	693	548
Impuestos corporativos y sobre el capital		423	403	361
Otros		1,842	2,438	1,755
		<b>14,630</b>	14,540	13,041
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>				
		<b>10,276</b>	9,398	9,066
Gasto por impuestos sobre la renta	26	2,033	2,030	1,853
<b>Utilidad neta</b>				
		<b>\$ 8,243</b>	\$ 7,368	\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	30(b)	238	251	199
<b>Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco</b>				
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital		\$ 8,005	\$ 7,117	\$ 7,014
Tenedores de acciones ordinarias		129	130	117
		<b>\$ 7,876</b>	\$ 6,987	\$ 6,897
<b>Utilidades por acción ordinaria (en dólares)</b>				
Básicas	33	\$ 6.55	\$ 5.80	\$ 5.70
Diluidas	33	6.49	5.77	5.67
Dividendos pagados por acción ordinaria (en dólares)	23(a)	3.05	2.88	2.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado consolidado de resultados integrales

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2017	2016	2015
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 8,243</b>	\$ 7,368	\$ 7,213
<b>Otra utilidad (pérdida) integral</b>			
<b>Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta</b>			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	<b>(1,564)</b>	614	3,145
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	<b>404</b>	(300)	(1,677)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	<b>(8)</b>	(3)	46
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	<b>107</b>	(79)	(433)
	<b>(1,259)</b>	396	1,855
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	<b>(217)</b>	308	386
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta <sup>(1)</sup>	<b>143</b>	(549)	(966)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	<b>(61)</b>	82	161
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	<b>42</b>	(151)	(261)
	<b>(55)</b>	(172)	(480)
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	<b>1,722</b>	(7)	1,519
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas <sup>(2)</sup>	<b>(1,761)</b>	357	(1,444)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	<b>454</b>	9	450
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas	<b>(465)</b>	83	(430)
	<b>(28)</b>	258	55
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	<b>56</b>	31	(9)
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta</b>			
Cambio neto en la remediación de los activos y pasivos por planes de beneficios a los empleados:			
Ganancias (pérdidas) por planes de beneficio a los empleados	<b>805</b>	(972)	(3)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	<b>213</b>	(256)	(2)
	<b>592</b>	(716)	(1)
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable:			
Variación del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable	<b>(28)</b>	(23)	20
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	<b>(7)</b>	(7)	5
	<b>(21)</b>	(16)	15
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	<b>6</b>	(10)	1
Otra utilidad (pérdida) integral	<b>(709)</b>	(229)	1,436
<b>Utilidad integral</b>	<b>\$ 7,534</b>	\$ 7,139	\$ 8,649
Utilidad integral atribuible a participaciones no controladoras	<b>192</b>	237	124
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	<b>\$ 7,342</b>	\$ 6,902	\$ 8,525
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	<b>129</b>	130	117
Tenedores de acciones ordinarias	<b>\$ 7,213</b>	\$ 6,772	\$ 8,408

(1) Incluye los montos relacionados con coberturas admisibles.

(2) El monto de 2016 incluye la reclasificación de \$ 22 de saldo antes de impuestos a plusvalía por coberturas de flujo de efectivo relacionadas con la adquisición.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estado consolidado de cambios en el patrimonio

	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada											
	Acciones ordinarias (Nota 23)	Utilidades retenidas <sup>(1)</sup>	Conversión de moneda extranjera	Títulos disponibles para la venta	Coberturas de flujos de efectivo	Otros <sup>(2)</sup>	Otras reservas <sup>(3)</sup>	Total del capital ordinario	Instrumentos de capital (Nota 23)	Acciones preferentes y otros	Total atribuible a tenedores de títulos de capital	Participaciones no controladoras en subsidiarias (Nota 30(b))
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2016</b>	\$ 15,513	\$ 34,752	\$ 3,055	\$ 14	\$ 264	\$ (1,093)	\$ 152	\$ 52,657	\$ 3,594	\$ 56,251	\$ 1,570	\$ 57,821
Utilidad neta	-	7,876	-	-	-	-	-	7,876	129	8,005	238	8,243
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	(1,194)	(60)	(29)	620	-	(663)	-	(663)	(46)	(709)
<b>Total de utilidad integral</b>	\$ -	\$ 7,876	\$ (1,194)	\$ (60)	\$ (29)	\$ 620	\$ -	\$ 7,213	\$ 129	\$ 7,342	\$ 192	\$ 7,534
Acciones y otros instrumentos de capital emitidos	313	-	-	-	-	-	(44)	269	1,560	1,829	-	1,829
Recompra / rescate de acciones	(182)	(827)	-	-	-	-	-	(1,009)	(575)	(1,584)	-	(1,584)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,668)	-	-	-	-	-	(3,668)	-	(3,668)	-	(3,668)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(129)	(129)	-	(129)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(133)	(133)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8	-	8
Otros	-	(16)	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)	(37) <sup>(4)</sup>	(53)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2017</b>	\$ 15,644	\$ 38,117	\$ 1,861	\$ (46)	\$ 235	\$ (473)	\$ 116	\$ 55,454	\$ 4,579	\$ 60,033	\$ 1,592	\$ 61,625
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2015</b>	\$ 15,141	\$ 31,316	\$ 2,633	\$ 194	\$ 7	\$ (379)	\$ 173	\$ 49,085	\$ 2,934	\$ 52,019	\$ 1,460	\$ 53,479
Utilidad neta	-	6,987	-	-	-	-	-	6,987	130	7,117	251	7,368
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	422	(180)	257	(714)	-	(215)	-	(215)	(14)	(229)
<b>Total de utilidad integral</b>	\$ -	\$ 6,987	\$ 422	\$ (180)	\$ 257	\$ (714)	\$ -	\$ 6,772	\$ 130	\$ 6,902	\$ 237	\$ 7,139
Acciones emitidas	391	-	-	-	-	-	(28)	363	1,350	1,713	-	1,713
Recompra / rescate de acciones	(19)	(61)	-	-	-	-	-	(80)	(690)	(770)	-	(770)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,468)	-	-	-	-	-	(3,468)	-	(3,468)	-	(3,468)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(130)	(130)	-	(130)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(116)	(116)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7	-	7
Otros	-	(22)	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)	(11) <sup>(4)</sup>	(33)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2016</b>	\$ 15,513	\$ 34,752	\$ 3,055	\$ 14	\$ 264	\$ (1,093)	\$ 152	\$ 52,657	\$ 3,594	\$ 56,251	\$ 1,570	\$ 57,821
<b>Saldo al 1 de noviembre de 2014</b>	\$ 15,231	\$ 28,609	\$ 700	\$ 664	\$ (48)	\$ (367)	\$ 176	\$ 44,965	\$ 2,934	\$ 47,899	\$ 1,312	\$ 49,211
Utilidad neta	-	6,897	-	-	-	-	-	6,897	117	7,014	199	7,213
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	1,933	(470)	55	(7)	-	1,511	-	1,511	(75)	1,436
<b>Total de utilidad integral</b>	\$ -	\$ 6,897	\$ 1,933	\$ (470)	\$ 55	\$ (7)	\$ -	\$ 8,408	\$ 117	\$ 8,525	\$ 124	\$ 8,649
Acciones emitidas	104	-	-	-	-	(17)	-	87	-	87	-	87
Recompra / rescate de acciones	(194)	(761)	-	-	-	-	-	(955)	-	(955)	-	(955)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,289)	-	-	-	-	-	(3,289)	-	(3,289)	-	(3,289)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)	-	(117)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	(86)
Pagos basados en acciones	-	(140) <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	14	14	-	14	-	14
Otros	-	-	-	-	-	(5) <sup>(6)</sup>	-	(145)	-	(145)	110 <sup>(4)</sup>	(35)
<b>Saldo al 31 de octubre de 2015</b>	\$ 15,141	\$ 31,316	\$ 2,633	\$ 194	\$ 7	\$ (379)	\$ 173	\$ 49,085	\$ 2,934	\$ 52,019	\$ 1,460	\$ 53,479

(1) Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 61 (\$ 63 en 2016; \$ 61 en 2015) de una empresa asociada extranjera que está sujeta a una restricción regulatoria local.

(2) Incluye Acciones de empresas asociadas, Beneficios a empleados y riesgo crediticio propio.

(3) Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 25).

(4) Incluye los cambios en las participaciones no controladoras por combinaciones de negocios y otros.

(5) Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Reserva para pérdidas relacionada con préstamos con respecto a periodos antes de 2013 (\$ 152).

(6) Representa ajustes retrospectivos para reflejar las provisiones del riesgo crediticio propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en 2015.

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)

	2017	2016	2015
<b>Efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad neta	\$ 8,243	\$ 7,368	\$ 7,213
Ajuste de:			
Ingresos netos por intereses	(15,035)	(14,292)	(13,092)
Depreciación y amortización	761	684	584
Provisiones para pérdidas crediticias	2,249	2,412	1,942
Gastos por pago basados en acciones pagadas en títulos de capital	8	7	14
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	(380)	(534)	(639)
Ganancia neta sobre la venta de negocios	(62)	(116)	–
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(407)	(414)	(405)
Gasto por impuestos sobre la renta	2,033	2,030	1,853
Cargos por reestructuración	–	378	–
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Activos para negociación	8,377	(10,044)	20,302
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	(4,631)	(5,363)	13,991
Préstamos	(32,589)	(20,355)	(22,942)
Depósitos	27,516	6,702	13,915
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	7,533	4,007	(8,101)
Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	849	20,865	(18,982)
Instrumentos financieros derivados netos	(391)	(3,806)	2,442
Otros, netos <sup>(1)</sup>	(1,997)	2,293	7,286
Dividendos recibidos	1,600	873	1,147
Intereses recibidos	23,649	21,099	19,145
Intereses pagados	(8,730)	(7,787)	(7,262)
Impuestos sobre la renta pagados	(2,012)	(1,471)	(1,985)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	16,584	4,536	16,426
<b>Efectivo de actividades de inversión</b>			
Depósitos con intereses en instituciones financieras	(14,006)	28,447	(8,448)
Adquisición de títulos de inversión	(64,560)	(94,441)	(44,684)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	66,179	65,069	41,649
Adquisición/venta de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	229	(1,050)	(701)
Propiedad y equipo, neto de ventas	3	(348)	(282)
Otros, neto	(385)	(431)	(1,053)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	(12,540)	(2,754)	(13,519)
<b>Efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Ingresos provenientes de la emisión de obligaciones subordinadas	–	2,465	1,248
Rescate/reembolso de obligaciones subordinadas	(1,500)	(1,035)	(18)
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	313	391	101
Importes procedentes de acciones preferentes y otros instrumentos de capital emitidos	1,560	1,350	–
Rescate de acciones preferentes	(575)	(690)	–
Acciones ordinarias compradas para su cancelación	(1,009)	(80)	(955)
Dividendos pagados en efectivo	(3,797)	(3,598)	(3,406)
Distribuciones a participaciones no controladoras	(133)	(116)	(86)
Otros, netos <sup>(1)</sup>	2,209	(320)	800
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	(2,932)	(1,633)	(2,316)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(142)	(18)	305
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	970	131	896
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio <sup>(2)</sup>	6,855	6,724	5,828
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 7,825</b>	<b>\$ 6,855</b>	<b>\$ 6,724</b>

(1) Ciertas cifras comparativas se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

(2) Representa efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras (véase la Nota 5).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

# CONTENIDO

Página	Nota	Página	Nota
<b>134</b>	1 Entidad informante	<b>177</b>	19 Depósitos
<b>134</b>	2 Base de preparación	<b>177</b>	20 Obligaciones subordinadas
<b>135</b>	3 Principales políticas contables	<b>178</b>	21 Otros pasivos
<b>148</b>	4 Cambios futuros en materia de contabilidad	<b>178</b>	22 Provisiones
<b>150</b>	5 Efectivo y depósitos en instituciones financieras	<b>179</b>	23 Acciones ordinarias y preferentes y otros instrumentos de capital
<b>150</b>	6 Valor razonable de los instrumentos financieros	<b>182</b>	24 Gestión del capital
<b>156</b>	7 Activos para negociación	<b>183</b>	25 Pagos basados en acciones
<b>157</b>	8 Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	<b>186</b>	26 Impuestos sobre la renta corporativos
<b>158</b>	9 Instrumentos financieros derivados	<b>187</b>	27 Beneficios a los empleados
<b>162</b>	10 Compensación de activos y pasivos financieros	<b>193</b>	28 Sectores de operación
<b>164</b>	11 Títulos de inversión	<b>195</b>	29 Transacciones con partes relacionadas
<b>167</b>	12 Préstamos, préstamos deteriorados y reserva para pérdidas crediticias	<b>196</b>	30 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias
<b>170</b>	13 Baja en cuentas de activos financieros	<b>197</b>	31 Ingresos no vinculados con intereses
<b>171</b>	14 Entidades estructuradas	<b>197</b>	32 Ingresos por negociación
<b>174</b>	15 Propiedades y equipo	<b>198</b>	33 Utilidades por acción
<b>174</b>	16 Inversiones en empresas asociadas	<b>198</b>	34 Garantías, compromisos y activos pignorados
<b>175</b>	17 Plusvalía y otros activos intangibles	<b>200</b>	35 Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
<b>176</b>	18 Otros activos	<b>208</b>	36 Combinaciones de negocio y cesiones
		<b>208</b>	37 Suceso ocurrido después de la fecha del estado consolidado de situación financiera

## 1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado del Grupo I de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (la Ley Bancaria) y está regulado por la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF). El Banco es un proveedor de servicios financieros globales que ofrece una amplia gama de productos y servicios de banca personal, comercial, corporativa y de inversión, entre otros. Su oficina matriz está ubicada en 1709 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia, Canadá, y sus oficinas ejecutivas en Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Canadá. Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las Bolsas de Valores de Toronto y Nueva York.

## 2 Base de preparación

### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los requisitos contables de la OSIF de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria. La Sección 308 indica que, excepto que la OSIF lo especifique de otra forma, los estados financieros se deben preparar de acuerdo con las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 28 de noviembre de 2017.

Determinados montos comparativos se han reexpresado de acuerdo con la base de presentación del ejercicio actual.

### Base de medición

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros importantes que se miden a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera:

- Activos y pasivos financieros mantenidos para negociación
- Activos y pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados
- Instrumentos financieros derivados
- Títulos de inversión disponibles para la venta

### Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados se presentan en la moneda funcional del Banco, el dólar canadiense. Toda la información financiera presentada en dólares canadienses ha sido redondeada al millón más cercano, salvo que se indique lo contrario.

### Uso de estimaciones, supuestos y juicios

Las políticas contables del Banco requieren que se efectúen estimaciones, supuestos y juicios que se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables se aplican consistentemente. Las estimaciones y los supuestos relevantes se revisan continuamente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el año en que se revisan y en cualquier año futuro que se vea afectado.

### Uso de estimaciones y juicios

Para la elaboración de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF 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 consolidados, otra utilidad integral e ingresos y gastos durante el período objeto del informe. Las estimaciones realizadas por la Dirección se basan en datos históricos y otros supuestos que se consideran razonables. Las áreas claves de incertidumbre en las estimaciones incluyen las relacionadas con la reserva para pérdidas crediticias, el valor razonable de los instrumentos financieros (incluyendo los instrumentos derivados), los impuestos sobre la renta corporativos, beneficios a los empleados, plusvalía y activos intangibles, el valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de las combinaciones de negocio, el deterioro de los títulos de inversión, el deterioro de los activos no financieros, la baja en cuentas de activos y pasivos financieros y provisiones. Aunque la Dirección realiza sus mejores estimaciones y supuestos, los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones.

### Juicios significativos

En la elaboración de estos estados financieros consolidados, la Dirección ha tenido que realizar juicios significativos para la clasificación y presentación de las transacciones y los instrumentos y la contabilización de la participación con otras entidades.

Se han usado estimaciones, supuestos y juicios significativos en las siguientes áreas y se discuten en las notas de los estados financieros consolidados:

Provisión para pérdidas crediticias	Nota 3 Nota 12(d)
Valor razonable de los instrumentos financieros	Nota 3 Nota 6
Impuestos sobre la renta corporativos	Nota 3 Nota 26
Beneficios a los empleados	Nota 3 Nota 27
Plusvalía y activos intangibles	Nota 3 Nota 17
Valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de una combinación de negocios.	Nota 3 Nota 36
Deterioro de los títulos de inversión	Nota 3 Nota 11
Deterioro de los activos no financieros	Nota 3 Nota 15
Entidades estructuradas	Nota 3 Nota 14
Control de facto de otras entidades	Nota 3 Nota 30
Baja en cuentas de activos y pasivos financieros	Nota 3 Nota 13
Provisiones	Nota 3 Nota 22

### 3 Principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados, incluido cualquier requisito contable adicional de la OSIF, detallado a continuación, se han aplicado sistemáticamente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

#### Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados financieros 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 entidades controladas por el Banco y excluyen a las empresas asociadas y a los acuerdos conjuntos. Las subsidiarias del Banco se pueden clasificar como entidades controladas por medio de intereses con derecho a voto o entidades estructuradas. El Banco consolida una subsidiaria a partir de la fecha en que obtiene el control. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido. Para que el Banco controle una entidad, deberían existir los tres elementos de control:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos del Banco.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más elementos de control. Las participaciones no controladoras se presentan dentro del patrimonio en el estado consolidado de situación financiera independientemente del patrimonio atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco. Las ventas parciales y las adquisiciones de participaciones de capital en las subsidiarias que no resultan en un cambio de control se contabilizan como transacciones de capital con tenedores de participaciones no controladoras. La diferencia entre el monto de valor en libros de la participación y el monto de la transacción se registra como ajuste a las utilidades retenidas.

#### Subsidiarias con derecho a voto

Se supone que existe el control cuando hay un derecho de propiedad de más del 50% de los derechos de voto en una entidad a menos que existan otros factores que indiquen que el Banco no controle más del 50% de los derechos de voto.

El Banco puede consolidar una entidad cuando tiene menos del 50% de los derechos de voto siempre que tenga uno o más atributos de control:

- en virtud de un contrato, sobre más de la mitad de los derechos de voto;
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad conforme a la ley o un contrato;
- para designar o destituir a la mayoría de los miembros de la Junta Directiva u otro órgano de gobierno equivalente que controle a la entidad; o
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad en virtud del monto de sus tenencias con derechos de voto en relación con el monto y la dispersión de las tenencias de los demás con derechos de voto, y los patrones de votación en las asambleas de accionistas (es decir, control *de facto*).

#### Entidades estructuradas

Las entidades estructuradas están destinadas a alcanzar objetivos claramente definidos y para las que los derechos de voto o similares no corresponden al factor dominante al decidir quién controla a la entidad. El Banco puede participar en este tipo de entidades ya sea en su fase de

formación o posteriormente. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido.

El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla.

### *Inversiones en empresas asociadas*

Una empresa asociada es una entidad en la que el Banco ejerce una influencia importante sobre las políticas financieras y operativas, pero no es controlada por él. Generalmente se considera que el Banco ejerce una influencia importante cuando tiene entre el 20% y el 50% de los derechos de voto o que podría tener una representación significativa en la Junta Directiva. Para evaluar el grado de importancia de la influencia, se considera el efecto de los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en el momento.

Las inversiones en empresas asociadas se reconocen inicialmente a su costo que incluye el precio de compra y otros costos directamente atribuibles a la compra. Las empresas asociadas se contabilizan conforme al método de la participación a fin de dar cuenta de la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y ciertos movimientos en el capital de las empresas asociadas.

Si existe una pérdida de influencia significativa y la inversión deja de ser una empresa asociada, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida de influencia significativa. Si a la fecha de la pérdida de influencia significativa la participación retenida es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el estado consolidado de resultados.

El deterioro de las inversiones en las empresas asociadas se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas.

Para efectos de aplicar el método de la participación para una inversión que tiene un período de informes diferente, se realizan ajustes para los efectos de cualquier evento significativo o transacción que ocurren entre la fecha del informe de la inversión y la fecha de presentación de informes del Banco.

### *Acuerdos Conjuntos*

Un acuerdo conjunto es un acuerdo sobre el que dos o más partes poseen un control conjunto. Un control conjunto existe solo cuando las decisiones sobre las actividades pertinentes (es decir las que influyen significativamente en el rendimiento del acuerdo) requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control del acuerdo. Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos u obligaciones contractuales de cada inversionista, en vez de la estructura legal del acuerdo conjunto.

De forma similar que las inversiones en empresas asociadas, para los negocios conjuntos, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo y se contabilizan usando el método de la participación que refleja la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y otros movimientos en el capital de los negocios conjuntos. El deterioro de las inversiones en negocios conjuntos se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas.

Si existe una pérdida de un control conjunto y no da como resultado que el Banco tenga una influencia significativa sobre la entidad, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida del control conjunto. Si la participación retenida en un negocio conjunto antiguo a la fecha de la pérdida de un control conjunto es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el estado consolidado de resultados.

### **Conversión de moneda extranjera**

Los estados financieros de cada una de las operaciones del Banco en el extranjero se evalúan con base en su moneda funcional, es decir, la de su entorno económico primario.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con las partidas monetarias del Banco se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses 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 del Banco, comprados en moneda extranjera, las cuales se convierten a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su costo histórico se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su valor razonable se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio de la fecha en que el valor razonable fue determinado. Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera sobre partidas no monetarias se registran en el estado consolidado de resultados o en el estado consolidado de resultados integrales consistentes con las ganancias y pérdidas de esas partidas.

Las ganancias y las pérdidas por conversión no realizadas que resultan de operaciones en el extranjero, junto con otras ganancias o pérdidas que resulten de las coberturas de dichas posiciones netas de inversión, en la medida que sean efectivas, se cargan o acreditan en el cambio neto en las ganancias o pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en otra utilidad integral en el estado consolidado de resultados integrales. Tras la venta total o parcial de una operación del Banco en el extranjero, las diferencias de conversión previamente reconocidas en Otra utilidad integral se registran en el estado consolidado de resultados.

### **Activos y pasivos financieros**

#### *Fecha de reconocimiento*

El Banco inicialmente reconoce los préstamos, los depósitos, las obligaciones subordinadas y los títulos de deuda emitidos en la fecha en que se originan o adquieren. Las compraventas ordinarias de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación. Todos los demás activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, inicialmente se reconocen en la fecha de negociación en que el Banco suscribe las disposiciones contractuales del instrumento.

#### *Clasificación y medición iniciales*

La clasificación de los activos y pasivos financieros en el registro inicial depende de la finalidad con la que se adquirieron y emitieron, respectivamente, y de sus características. Los activos y pasivos financieros inicialmente se miden a su valor razonable.

#### *Determinación del valor razonable*

El valor razonable de un activo o pasivo financiero corresponde al precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en el mercado principal, o en su ausencia, el más ventajoso al que tenga acceso el Banco a la fecha de evaluación.

El Banco valora los instrumentos que se contabilizan a su valor razonable con base en los precios de mercado, cuando es posible obtenerlos. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener el Banco maximiza el uso de los datos observables dentro de 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 no observables se consideran de Nivel 3.

Las ganancias y las pérdidas al inicio sólo se reconocen cuando la valuación depende únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

La NIIF 13 permite una excepción en la medición que permite que una entidad determine el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros con riesgos que se compensan basados en la venta o transferencia de su exposición neta a un riesgo (o riesgos) particular. El Banco ha adoptado esta excepción a través de una elección de políticas contables. En consecuencia, los valores razonables de ciertas carteras de instrumentos financieros se determinan con base en la exposición neta de aquellos instrumentos para un riesgo crediticio o financiamiento en un mercado particular.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. Estos ajustes incluyen ajustes por riesgo crediticio, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento.

#### **Baja en cuentas de activos y pasivos financieros**

##### *Baja en cuentas de activos financieros*

Los criterios de baja en cuentas se aplican a la transferencia de una parte de un activo, no a su totalidad, sólo si esa parte representa flujos de efectivo del activo específicamente identificado, una fracción totalmente proporcional de los flujos de efectivo del activo, o una fracción totalmente proporcional de flujos de efectivo del activo específicamente identificados.

Un activo financiero es dado de baja en cuentas cuando expiran los derechos contractuales a sus flujos de efectivo; o el Banco transfiere estos derechos con el objeto de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o contrae la obligación de pagar los flujos de efectivo a un tercero independiente; y transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente. La Dirección determina si se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al comparar trimestralmente la variabilidad en los flujos de efectivo antes y después de la transferencia. Si la variabilidad en los flujos de efectivos se mantiene significativamente similar luego de la transferencia, el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

Cuando no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo da de baja en cuentas sólo si pierde el control sobre él, es decir, la capacidad práctica de venderlo. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación, por ejemplo, invirtiendo en tramos principales o subordinados de pagarés emitidos por entidades estructuradas no consolidadas.

Al darse de baja en cuentas un activo financiero, en el estado consolidado de resultados se registra la diferencia entre su valor en libros y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo que se obtenga menos cualquier nuevo pasivo que se asuma) y (ii) las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en Otra utilidad integral.

Las transferencias de activos financieros que no cumplen con los requisitos para darse de baja en cuentas se informan como financiamientos garantizados en el estado consolidado de situación financiera.

##### *Baja en cuentas de pasivos financieros*

Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando la obligación subyacente se cumple, se cancela o expira. Si un pasivo financiero es sustituido con otro de la misma contraparte bajo términos sustancialmente distintos o si se modifican sus términos, la sustitución o modificación se contabiliza como una baja en cuentas del pasivo original y reconocimiento de un nuevo pasivo a valor razonable. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el estado consolidado de resultados.

##### *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros con la misma contraparte se compensan, y el monto neto se informa en el estado consolidado de situación financiera sólo si existe en el momento el derecho legal de compensar los montos registrados y se tiene la intención de liquidar en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. Cuando los activos y pasivos financieros se compensan en el estado consolidado de situación financiero, las partidas de ingresos y gastos correspondientes también se compensarán en el estado consolidado de resultados, a menos que lo prohíba específicamente una norma de contabilidad aplicable.

##### *Efectivo y depósitos en instituciones financieras*

El rubro Efectivo y depósitos en instituciones financieras incluyen efectivo, equivalentes de efectivo, depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras e inversiones de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo, sujetos a un riesgo insignificante de cambios en el valor. Estas inversiones tienen un vencimiento menor de tres meses contados a partir de la fecha de adquisición.

##### *Metales preciosos*

Los metales preciosos se registran al valor razonable menos los costos de venta, y todo cambio en el valor razonable menos los costos de venta se acredita o carga a Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de negociación en el estado consolidado de resultados.

##### *Activos y pasivos para negociación*

Los activos y pasivos para negociación se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el estado consolidado de resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de

negociación. Las ganancias y pérdidas derivadas de la venta de activos y pasivos para negociación y las ganancias y las pérdidas no realizadas debido a cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos, distintos a ciertos instrumentos derivados, se contabilizan como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Los activos y pasivos para negociación no se reclasifican después de su registro inicial.

#### *Activos y pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados*

Los activos y pasivos financieros clasificados en esta categoría son aquellos así designados por el Banco en su registro inicial. El Banco sólo puede clasificar un instrumento en esta categoría si el instrumento es designado específicamente y se cumple cualquiera de los siguientes criterios:

- la designación elimina o reduce en gran medida el tratamiento incongruente que habría ocasionado el medir los activos o pasivos de otra manera; o
- los activos y pasivos forman parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos, a la vez que se manejan juntos y cuyo desempeño se evalúa al valor razonable, conforme a una estrategia documentada de gestión del riesgo o de inversión y la información sobre el grupo se transmite a personal directivo clave y se puede demostrar que se están eliminando o reduciendo en gran medida importantes riesgos financieros; o
- el instrumento financiero contiene uno o más instrumentos derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían.

Los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Para los activos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados. Para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo crediticio propio del Banco se registran en el Estado consolidado de resultados integrales, sin reclasificación posterior al estado consolidado de resultados, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Todos los otros cambios en el valor razonable se registran en el estado consolidado de resultado.

#### *Títulos valores adquiridos y vendidos bajo contratos de reventa*

Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa (contratos de recompra inversa) y los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra (contratos de recompra) se clasifican como contratos de financiamiento garantizado y se registran al costo amortizado. La parte que desembolsa el efectivo toma posesión de aquellos títulos que garantizan el financiamiento y tienen un valor de mercado igual o superior al monto principal del préstamo. Los títulos valores recibidos bajo contratos de recompra inversa y entregados bajo contratos de recompra no se registran ni se dan de baja en cuentas en el estado consolidado de situación financiera a menos que se asuman y reciban, respectivamente, los riesgos y beneficios de la propiedad o se renuncie a ellos. Los ingresos y gastos por intereses se registran conforme al método de acumulación en el estado consolidado de resultados.

#### *Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto*

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto se originan en actividades de negociación y creación de mercado en las que se venden títulos de deuda y de capital sin tener la posesión de ellos.

De modo similar, si los títulos valores comprados bajo un contrato de reventa posteriormente se venden a terceros, la obligación de devolverlos se registra en el estado consolidado de situación financiera como una venta en descubierto en las obligaciones relacionadas con títulos vendidos en descubierto. Estos pasivos para negociación se miden a su valor razonable, y las ganancias y pérdidas correspondientes se incluyen en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – 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 – Otros, en el Estado consolidado de resultados.

#### *Préstamos de títulos valores otorgados y recibidos*

Las operaciones con títulos valores de préstamos otorgados y recibidos generalmente se respaldan con garantías o efectivo. La transferencia de estos títulos a contrapartes se registra en el estado consolidado de situación financiera si también se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad. Para las garantías en efectivo entregadas o recibidas, el Banco presenta estas transacciones como títulos valores vendidos bajo contratos de recompra o títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, respectivamente. Los intereses sobre las garantías en efectivo entregadas o recibidas se presentan, respectivamente, en ingresos por intereses – títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo o gastos por intereses – otros. Las comisiones devengadas y pagadas se registran, respectivamente, como ingresos y gastos por comisiones en el estado consolidado de resultados.

Los títulos valores tomados en préstamo no se registran en el estado consolidado de situación financiera a menos que después se vendan a terceros, en cuyo caso la obligación de devolverlos se registra como un pasivo por negociación y se mide a su valor razonable con las ganancias o pérdidas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

#### *Instrumentos derivados*

Los instrumentos derivados son contratos cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio, los productos básicos, los precios de las acciones u otras variables financieras. 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 permutas (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 (es decir, para administrar los riesgos de tasas de interés no destinados a negociación y los riesgos cambiarios del Banco, así como otros riesgos). 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 implícitos en otros instrumentos financieros o contratos marco se tratan individualmente cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;

- otro instrumento con las mismas condiciones que el instrumento derivado implícito cae dentro de la definición de instrumento derivado; y
- el contrato combinado no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúan por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados implícitos se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio, de los costos de financiamiento estimados y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos. Las ganancias y las pérdidas al inicio de los instrumentos derivados sólo se reconocen cuando la valuación depende únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan 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 razonables de los instrumentos derivados para fines de negociación se incluyen en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el estado consolidado de resultados.

Todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados no destinados a negociación que no son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de los gastos por pagos basados en acciones, dichos instrumentos se registran a su valor razonable, con las variaciones en el valor razonable en relación con las unidades cubiertas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que son admisibles para los fines de la contabilidad de cobertura se registran en el estado consolidado de resultados, en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el caso de las coberturas de valor razonable, y en el estado consolidado de resultados integrales, en el rubro Otra utilidad integral en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

#### *Títulos de inversión*

Los títulos de inversión constan de títulos disponibles para la venta o de títulos mantenidos hasta su vencimiento.

#### **Títulos de inversión disponibles para la venta**

Los títulos de inversión disponibles para la venta incluyen los títulos de capital y los títulos de deuda. Las inversiones en títulos de capital clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no están clasificadas como mantenidas para fines de negociación ni designadas a valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda de esta categoría son aquellos que se conservan durante un período indefinido y que pueden venderse para cubrir necesidades de liquidez o en respuesta a cambios en las condiciones del mercado. Los títulos de inversión disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable, con las pérdidas y ganancias no realizadas incluidas en Otra utilidad integral. Cuando esas pérdidas y ganancias se realizan, se reclasifican del estado consolidado de resultados integrales al estado consolidado de resultados sobre la base del costo promedio. Las ganancias y pérdidas sobre títulos de inversión no monetarios designados como disponibles para la venta son registradas en Otra utilidad integral e incluyen las ganancias y pérdidas por conversión de divisas. Las ganancias y pérdidas cambiarias relacionadas con el costo amortizado de los títulos de deuda disponibles para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Las primas, los descuentos y los costos de transacción respectivos sobre los títulos de deuda disponibles para la venta se amortizan durante el plazo esperado del instrumento a ingresos por intereses – títulos valor en el Estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción sobre los títulos de capital disponibles para la venta se capitalizan inicialmente y después se registran como parte de la ganancia o pérdida neta realizada sobre la venta subsecuente del instrumento, en el estado consolidado de resultados.

#### **Títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento**

Los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento son aquellos activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que el Banco tiene la firme intención y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, y que no se ajustan a la definición de “préstamo”, no se mantienen para fines de negociación ni designados a valor razonable con cambios en resultados, o como disponibles para la venta. Después de la medición inicial, los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos el deterioro. El costo amortizado se calcula considerando el descuento o prima sobre la adquisición, en su caso, así como los costos de transacción y comisiones que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización se incluye en Ingresos por intereses – Títulos valores en el estado consolidado de resultados.

La venta o reclasificación de montos mínimamente significativos de inversiones mantenidas hasta su vencimiento daría lugar a que todas ellas se reclasificaran como disponibles para la venta, e impediría al Banco clasificar los títulos de inversión como mantenidos hasta su vencimiento en el ejercicio financiero en curso y en los dos siguientes. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en alguna de las siguientes circunstancias no daría lugar a una reclasificación:

- Si están tan cercanas al vencimiento que las variaciones en la tasa de interés de mercado no tendrían ningún efecto significativo en el valor razonable del activo financiero;
- Si tienen lugar después de que se ha reembolsado al Banco prácticamente todo el principal original del activo; o
- Si son atribuibles a eventos aislados no recurrentes y fuera del control del Banco que no podrían haberse previsto con una anticipación razonable.

#### **Deterioro de los títulos de inversión**

El deterioro del valor de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

La evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta corresponde a si su valor razonable se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. La evaluación de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor en libros continúa reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda disponibles para la venta resultantes de incrementos en el valor razonable relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Las reversiones de deterioro de instrumentos de capital disponibles para la venta no se registran en el estado consolidado de resultados; y los incrementos en el valor razonable de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en Otra utilidad integral acumulada.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados, hasta por el monto total del costo amortizado de la inversión antes del monto original del cargo por deterioro.

#### *Préstamos*

Los préstamos incluyen los préstamos y anticipos originados o adquiridos por el Banco que no están clasificados como mantenidos para fines de negociación o hasta su vencimiento, o designados a su valor razonable. Los títulos de deuda que no son títulos para negociación o no se han designado como disponibles para la venta y no cotizan en un mercado activo, se clasifican también como préstamos.

Los préstamos originados por el Banco se registran cuando se da un anticipo en efectivo a un prestatario. Los préstamos comprados se reconocen cuando el Banco hace pagos en efectivo. Los préstamos se evalúan a su costo amortizado con el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas crediticias.

#### **Préstamos comprados**

Los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición. A los fines de llegar al valor razonable, el Banco considera los ajustes en función de las tasas de interés y de las pérdidas crediticias. Puesto que todos los préstamos comprados se registran a su valor razonable, no se contabiliza simultáneamente ninguna reserva para pérdidas crediticias en el estado consolidado de situación financiera en la fecha de adquisición. Por consiguiente, ninguno de los préstamos comprados se considera deteriorado en esa fecha.

El ajuste en función de las tasas de interés en la fecha de adquisición se determina principalmente para los préstamos a tasa fija y refleja el efecto de la diferencia entre la tasa de interés contractual y la tasa de interés aplicable en la fecha de adquisición para la vigencia restante del préstamo. Dicho ajuste se amortiza totalmente en los ingresos por intereses en el estado consolidado de resultados durante la vigencia del préstamo, con el método de la tasa de interés efectiva.

Un ajuste agregado en función de las pérdidas crediticias se determina a fin de reflejar la mejor estimación de la Dirección respecto al déficit de flujos de efectivo de los préstamos durante su vigencia calculados en la fecha de adquisición. Dicho ajuste incluye las pérdidas crediticias incurridas y las pérdidas futuras previstas.

En el caso de los préstamos que se evalúan individualmente, durante su vigencia se da seguimiento al ajuste en función de las pérdidas crediticias establecido en la fecha de adquisición. Las variaciones en los flujos de efectivo previstos de estos préstamos en la fecha de adquisición se registran como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas crediticias en el estado consolidado de resultados.

Cuando los préstamos no se evalúan individualmente, el Banco utiliza un método basado en la cartera para determinar la pérdida esperada en la fecha de adquisición. El método basado en la cartera da como resultado un ajuste en función de las pérdidas incurridas y un ajuste en función de las pérdidas futuras previstas. El ajuste en función de las pérdidas incurridas se compara con el rendimiento de la cartera de préstamos en la fecha de cierre de cada período de informes, y cada aumento en los flujos de efectivo previstos dará como resultado que se registre una recuperación en la provisión para pérdidas crediticias en el estado consolidado de resultados, mientras que cada disminución se reflejará en una provisión adicional para pérdidas crediticias. El ajuste en función de las pérdidas futuras previstas se amortiza en los ingresos a medida que las pérdidas se contabilizan o la actividad de la cartera de préstamos disminuye durante su vigencia prevista. El saldo no amortizado se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes a fin de determinar si es razonable en relación con la cartera de préstamos. Se contabiliza una ventaja global únicamente cuando el monto amortizado es superior a las pérdidas reales; y se contabiliza un cargo neto si las pérdidas reales superan los montos amortizados.

#### **Deterioro de préstamos y reserva para pérdidas crediticias**

El Banco clasifica un préstamo como deteriorado cuando un suceso de pérdida ocurrido después de la fecha del reconocimiento inicial del préstamo indica una evidencia objetiva de un posible deterioro del mismo e influye en los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo que se puede calcular de una manera confiable. Las evidencias objetivas de deterioro consisten en datos observables que llaman la atención del Banco, e incluyen los sucesos que indican:

- una dificultad financiera importante del prestatario;
- un incumplimiento o atraso en los pagos de intereses o principal;
- una alta probabilidad de que el prestatario entre en una fase de quiebra o reorganización financiera;
- un descenso mensurable de los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o de los activos subyacentes que lo respaldan.

De no serlo ya, el préstamo se clasifica como deteriorado 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 ha 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 deteriorado 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 deteriorado 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.

Las pérdidas previstas resultantes de sucesos futuros no se contabilizan.

El Banco considera las evidencias de deterioro de los préstamos y anticipos tanto individualmente como en conjunto.

#### Reserva individual para deterioro

En cada período de informes, el Banco evalúa caso por caso los préstamos que considera importantes individualmente, a efecto de determinar si tiene que establecer una reserva individual para pérdidas crediticias.

Si existen evidencias objetivas de un posible deterioro que llevan al Banco a clasificar un préstamo como deteriorado, las pérdidas por deterioro se calculan con base en la exposición total del Banco al cliente considerando los factores que siguen:

- la capacidad del cliente para generar los flujos de efectivo necesarios para dar servicio a sus obligaciones de deuda;
- el grado de los compromisos de otros acreedores que se clasifican por arriba o a la par de los del Banco, y la probabilidad de que otros acreedores continúen apoyando a la compañía;
- la complejidad de determinar el monto total y la clasificación de todos los reclamos de un acreedor, así como la medida en que la incertidumbre legal o de seguros sea evidente; y
- el valor de realización del título (o factores mitigantes del crédito) y la probabilidad de recuperación.

Las pérdidas por deterioro de un préstamo se determinan descontando sus flujos de efectivo futuros previstos en función de la tasa de interés efectiva original, y comparando su valor presente resultante con su valor en libros actual. Posteriormente, los ingresos por intereses sobre el préstamo se informan a la tasa de interés efectiva original.

#### Reserva colectiva para deterioro

El Banco agrupa los préstamos no clasificados individualmente como deteriorados, a fin de evaluarlos en conjunto. Las reservas colectivas se establecen tanto para préstamos deteriorados como para préstamos productivos. Las reservas relacionadas con préstamos productivos constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas que son inherentes a la cartera pero aún no se consideran indicios específicos de deterioro.

En los cálculos de la reserva colectiva para deterioro, se utilizan parámetros internos de calificación de riesgo crediticio. En las carteras comerciales, estos parámetros son básicos para calcular la parte cuantitativa de la reserva colectiva para préstamos productivos:

- Tasas de probabilidad de incumplimiento (PI), que se basan en la calificación interna del riesgo de cada prestatario;
- Pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

Las exposiciones con financiamiento se multiplican por la PI del prestatario y la estimación paramétrica de la GPCI.

Las exposiciones en compromisos no retirados se multiplican por la PI del prestatario, la GPCI pertinente y la EPI pertinente. También se aplica un componente de tensión modelizado, a fin de tener en cuenta la incertidumbre en los parámetros de riesgo crediticio, así como el hecho de que las tasas de pérdida reales pueden diferir de los promedios a largo plazo incluidos en el modelo.

#### Préstamos personales

El Banco considera que los préstamos personales representados por préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y otros son grupos homogéneos de préstamos que por sí solos no son significativos. El deterioro de todos los grupos homogéneos de préstamos se evalúa considerándolos colectivamente.

El deterioro de los créditos hipotecarios se evalúa colectivamente, tomando en cuenta la cantidad de días en mora, los datos de pérdida históricos e incorporando los factores tanto cuantitativos como cualitativos que incluyen el entorno comercial y económico actual y el valor de realización de la garantía para determinar el nivel apropiado de la reserva para deterioro colectivo.

Puesto que es imposible evaluar los préstamos por tarjetas de crédito y otros préstamos personales individualmente, las pérdidas por deterioro se calculan colectivamente utilizando el método de la tasa de deterioro. Este método agrupa los préstamos con características crediticias similares en rangos de acuerdo con el número de días de retraso, y mediante un análisis estadístico calcula la probabilidad de que los préstamos migren de un rango de morosidad a otro hasta llegar a ser irre recuperables. Además, se emplean análisis estadísticos de datos históricos y experiencia histórica de morosidad e incumplimiento para estimar el monto de los préstamos que con el tiempo se registrarían como pérdida total a causa de sucesos imposibles de identificar préstamo por préstamo. Si la cartera es pequeña o no se cuenta con información suficiente o lo bastante fiable para aplicar el método de la tasa de deterioro, el Banco utiliza un método formulaico básico que se sustenta en la experiencia histórica de tasas de pérdida.

#### Préstamos productivos

Después de la evaluación individual y el establecimiento de reservas para tasas de deterioro de préstamos personales, aquellos que no presentan indicios de deterioro se agrupan conforme a sus características de riesgo crediticio a fin de evaluarlos colectivamente. Con esto se estiman las pérdidas por deterioro incurridas por el Banco a causa de sucesos ocurridos en los que no se ha identificado la pérdida individual.

La reserva colectiva para deterioro relacionada con estos préstamos se determina en función de lo siguiente:

- la experiencia histórica de pérdidas en las carteras con características crediticias similares (por ej., por sector, calificación de créditos o productos);
- el período estimado entre la ocurrencia del deterioro y la determinación de la pérdida mediante el establecimiento de una reserva adecuada contra el préstamo individual; y
- la aplicación del buen juicio de la Dirección para determinar si, dadas las condiciones económicas y crediticias actuales, el nivel real de las pérdidas inherentes a la fecha del informe podría ser superior o inferior al sugerido por la experiencia histórica. En cuanto se dispone de información para identificar las pérdidas por préstamos individuales de un grupo, éstos se eliminan del grupo y se someten por separado a una evaluación de deterioro.

**Provisión para pérdidas crediticias en posiciones fuera del balance general**

Se crea una provisión para las posiciones del Banco fuera del balance general, que se registra en Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. El proceso para determinar esta provisión es similar al que se aplica a los préstamos. Los cambios en la provisión se registran en la provisión para pérdidas crediticias en el estado consolidado de resultados.

**Préstamos registrados como pérdida total o parcial**

Los préstamos (y las cuentas de reserva para deterioro relacionadas) generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los préstamos garantizados, la pérdida total o parcial normalmente se registra después de que se recibe el producto de la realización de la garantía; o antes, si se ha determinado el valor neto de realización de la garantía colateral y no se tienen expectativas razonables de recuperación.

**Reversiones de deterioro**

Cuando el monto de una pérdida por deterioro de préstamos disminuye en un período posterior, y la disminución puede relacionarse objetivamente con un suceso ocurrido después del reconocimiento del deterioro, se vuelve a reconocer un excedente mediante la reducción que corresponde en la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El excedente se registra en la provisión para pérdidas crediticias en el estado consolidado de resultados.

**Préstamos reestructurados**

Los préstamos reestructurados son aquellos en los que el Banco ha renegociado las condiciones originales otorgando una concesión al deudor (concesiones). Las concesiones incluyen: ajuste de la tasa de interés, diferimiento o prórroga de los pagos de principal o intereses, y condonación de una parte del principal o los intereses. Una vez que se ha renegociado y llegado a un acuerdo con el prestatario, el préstamo se considera reestructurado. Las inversiones en el préstamo se reducen en la fecha de reestructuración al monto de los flujos netos de efectivo esperados por cobrar conforme a las modificaciones de los términos, descontado a la tasa de interés efectiva original inherente al préstamo. El préstamo deja de considerarse vencido y la reducción de su valor en libros se reconoce en los cargos por deterioro de préstamos en el estado consolidado de resultados, en el período en que se reestructura el préstamo. En otros casos es posible que la reestructuración se considere tan sustancial que el préstamo se registre como nuevo.

*Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones*

El pasivo potencial del Banco bajo aceptaciones se registra como un pasivo en el estado consolidado de situación financiera. 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 Ingresos por comisiones – Comisiones por servicios bancarios, en el estado consolidado de resultados.

**Contabilidad de cobertura**

El Banco documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, así como su objetivo en la gestión de riesgos y su estrategia para realizar diversas operaciones de cobertura desde el momento de la creación. En la documentación de las coberturas se especifica lo siguiente: las características del activo y el pasivo, si el compromiso es firme o existen altas probabilidades de que se cubra la transacción prevista, la naturaleza del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura y el método utilizado para evaluar la eficacia de la cobertura. Además, el Banco evalúa formalmente, tanto en la creación de la cobertura como en forma continua, si los instrumentos de cobertura tienen un alto grado de eficacia para compensar las variaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. Cualquier ineficiencia de la cobertura se mide y registra en el rubro de Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Existen tres tipos de coberturas: i) coberturas de valor razonable, ii) coberturas de flujos de efectivo y iii) coberturas de inversiones netas.

*Coberturas de valor razonable*

En las coberturas de valor razonable, la variación del valor razonable de un instrumento derivado de cobertura se compensará en el estado consolidado de resultados por la variación del valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto. El Banco utiliza las coberturas de valor razonable principalmente para convertir instrumentos financieros de tasa fija a tasa flotante. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda y de capital disponibles para la venta, préstamos, pasivos por depósitos y obligaciones subordinadas. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, contratos de divisas a plazo y pasivos en moneda extranjera.

*Coberturas de flujos de efectivo*

En una cobertura de flujos de efectivo, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto las ganancias y pérdidas correspondientes sobre la partida cubierta se reconocen en los ingresos. El Banco utiliza este tipo de coberturas principalmente para cubrir la variabilidad de los flujos de efectivo relacionados con instrumentos financieros de tasa flotante e ingresos previstos altamente probables. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda disponibles para la venta, préstamos, pasivos por depósitos, y transacciones previstas altamente probables. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas, permutas de rendimiento total y contratos de divisas a plazo.

*Coberturas de inversiones netas*

En las coberturas de inversión netas, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto los ajustes acumulativos correspondientes por conversión de la inversión neta cubierta se reconocen en los ingresos. El Banco designa como instrumentos de cobertura los pasivos en moneda extranjera y los contratos de divisas a plazo para administrar su exposición al riesgo de divisas y los efectos de las operaciones en el extranjero sobre los coeficientes de capital.

**Propiedades y equipo***Terrenos, edificios y equipo*

Los terrenos se contabilizan al costo. Los edificios (incluidos los accesorios de edificios), los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas se contabilizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada menos el valor residual como se indica a continuación: edificios, 40 años; accesorios de edificios, 15 años; equipos, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, por el plazo de arrendamiento determinado por el Banco. El gasto por depreciación se incluye en el estado consolidado de resultados bajo Gastos no vinculados con intereses – Depreciación y amortización. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Cuando los componentes principales de un edificio o equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan por separado y se deprecian durante la vida útil estimada de cada uno de ellos.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el estado consolidado de resultados, durante el ejercicio en que se venden.

#### *Propiedades de inversión*

Las propiedades de inversión son aquellas conservadas para los efectos de obtención de ingresos por renta o apreciación del capital, o ambos. Las propiedades de inversión del Banco se informan en el rubro de Propiedad y equipo en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Estas propiedades se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada de 40 años. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

#### Activos destinados a la venta

Los activos no financieros no corrientes (y los grupos para su venta) se clasifican como mantenidos para la venta si el valor en libros se recuperará principalmente mediante una transacción de venta en vez de por su uso continuo. Estos activos cumplen el criterio para la clasificación como mantenidos para la venta si se encuentran disponible para su venta inmediata en su condición actual y se considera muy probable que su venta ocurra dentro de un año.

Los activos no financieros no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor entre su valor en libros y valor razonable (menos el costo de venta) y se presentan dentro de otros activos en el estado consolidado de situación financiera. Las depreciaciones subsiguientes al valor razonable menos los costos de venta se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados. Los aumentos subsiguientes del valor razonable menos los costos de venta, siempre que no supere la depreciación acumulada, también se registran en Ingresos no vinculados con intereses, junto con las ganancias o pérdidas realizadas por la venta.

Los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos como parte de una realización ordenada se registran en los activos destinados a la venta o al uso. Si el activo adquirido no es admisible para clasificarse como destinado a la venta, se clasifica como conservado para uso, inicialmente se mide a su costo el que equivale al valor en libros del préstamo y se contabiliza de la misma manera que los activos similares adquiridos en el curso normal de las actividades.

#### Combinaciones de negocios y plusvalía

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias, el Banco sigue el método de adquisición. El Banco considera que la fecha de adquisición es aquella en que obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la subsidiaria. El costo de adquisición se mide al valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación transferida por el Banco en una combinación de negocios se calcula sumando los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por el Banco, los pasivos incurridos por él con los propietarios anteriores de la entidad adquirida y las participaciones de capital emitidas por él, incluyendo cualquier opción. El Banco reconoce el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión mantenida previamente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquisición. Una ganancia o pérdida sobre cualquier inversión mantenida previo a una adquisición se reconoce en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el estado consolidado de resultados.

En general todos los activos adquiridos (incluyendo activos intangibles) y pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) identificables se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición. Además, el Banco registra los activos intangibles identificables independientemente de que la entidad adquirida los haya reconocido antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, si hubiera, se contabilizan a su participación proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se especifique lo contrario. Cuando el Banco tiene la obligación de adquirir una participación no controladora a cambio de efectivo u otro activo financiero, una parte de esa participación se reconoce como pasivo financiero de acuerdo con la mejor estimación de la Dirección del valor actual del monto de rescate. Si el Banco tiene la opción de liquidar la adquisición de una participación no controladora mediante la emisión de acciones ordinarias propias, no se registra ningún pasivo financiero.

El excedente del costo de adquisición sobre la participación proporcional del Banco en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la parte de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables que le corresponden al Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

Durante el período de medición (un plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco puede ajustar retrospectivamente los montos registrados en la fecha de adquisición a fin de incluir la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias prevalentes a esa fecha.

El Banco contabiliza como gastos los costos de adquisición en los períodos en que se incurren y que se reciben los servicios.

Después de la adquisición, contabiliza los siguientes activos y pasivos reconocidos en una combinación de negocios como se indica:

- Los pasivos contingentes, cuando se resuelven, se miden conforme al monto que se reconocería como provisión o al monto inicialmente reconocido, lo que resulte más alto, y los cambios se registran en el estado consolidado de resultados.
- Los activos de indemnizaciones se miden de la misma manera que la partida con la que se relaciona la indemnización.
- Las contraprestaciones contingentes clasificadas como pasivos se miden a su valor razonable, y los cambios se registran en el estado consolidado de resultados.
- Cuando los pasivos con tenedores de participaciones no controladoras se revalúan a la fecha de cierre de cada período de informes, los cambios correspondientes se registran en el patrimonio.

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, el total de la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de unidad de generación de efectivo que según las previsiones se beneficiará con la combinación. Las unidades de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía se agrupan de manera que representen el nivel más bajo en el que se da seguimiento a la plusvalía para los fines de gestión interna y evaluaciones de deterioro de la plusvalía. El deterioro de la plusvalía, a nivel de subsidiarias individuales, puede que no genere por sí mismo en un deterioro al nivel consolidado del Banco.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos de crédito, de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de

las líneas de negocio. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. La estimación del valor razonable menos los costos de venta implica juicios significativos en la determinación de los datos. Para calcular el valor razonable menos los costos de venta se utiliza un modelo de valuación adecuado, el cual tiene en cuenta diversos factores tales como la utilidad neta normalizada, la prima de control y los múltiplos de precio-utilidad. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor razonable disponibles. Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Ninguna pérdida por deterioro de la plusvalía se revierte.

### Activos intangibles

Los activos intangibles representan activos no monetarios identificables y se adquieren por separado o a través de una combinación de negocios, o se generan internamente. Los activos intangibles del Banco corresponden en su mayor parte a programas informáticos, relaciones con los clientes, intangibles por contrato, intangibles por depósitos de base y contratos de gestión de fondos.

El costo de un activo intangible adquirido por separado incluye su precio de compra y los costos directamente atribuibles a su preparación para el uso al que está destinado. Los activos intangibles adquiridos como parte de una combinación de negocios se reconocen individualmente a su valor razonable.

El costo de un activo intangible generado internamente incluye el total de costos directamente atribuibles a la creación, producción y preparación del activo para que opere en la forma prevista por la Dirección.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos intangibles que tienen vidas útiles definidas inicialmente se miden al costo y se amortizan bajo el método lineal durante sus vidas útiles de la siguiente manera: programas informáticos, de 5 a 10 años; y Otros activos intangibles, de 5 a 20 años. El gasto por amortización se incluye en el Estado Consolidado de Resultados bajo gastos de operación – depreciación y amortización. A los activos intangibles se les aplica el modelo de deterioro de activos no financieros puesto que están clasificados en esta categoría. Los activos intangibles que no tienen una vida útil definida no se amortizan sino que se someten a una evaluación cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

### Deterioro de los activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, a excepción de la plusvalía, los activos intangibles con vida indefinida y los activos por impuestos diferidos que se tratan por separado, está sujeto a una revisión en cada fecha de informes con la finalidad de determinar si hay algún indicio de deterioro. Los activos no financieros que no se pueden someter a pruebas de deterioro individualmente se concentran en el grupo más pequeño de activos de generación de ingresos de flujos de efectivo por uso continuo que en su mayor parte son independientes de los ingresos de flujos de efectivo de otros activos o grupos de éstos.

Si hay algún indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo o unidad de generación de efectivo es su valor en uso o su valor razonable menos los costos de venta, el que sea mayor. Los activos corporativos del Banco no generan ingresos de flujos de efectivo separados. Si hay algún indicio de deterioro de un activo corporativo, se determina el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo a la que pertenece ese activo.

Si el valor en libros de un activo o unidad de generación de efectivo rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas se registran en el estado consolidado de resultados, en las categorías de gastos congruentes con la naturaleza del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro contabilizadas en periodos anteriores se revalúan en cada fecha de informes para determinar si existe algún indicio de reducción o desaparición de la pérdida. Si hay un cambio en las estimaciones del monto recuperable, la pérdida por deterioro se revierte. Si hay un cambio en las estimaciones del monto recuperable la pérdida por deterioro se revierte, siempre que el valor en libros del activo no supere el que se habría contabilizado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro. La reversión se registra en el estado consolidado de resultados.

Para determinar el monto recuperable de los activos no financieros y evaluar si sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

### Impuestos sobre la renta corporativos

El Banco sigue el método del pasivo del balance general para contabilizar los impuestos sobre la renta corporativos. Según este método, los activos y pasivos de impuestos diferidos representan el monto acumulado del impuesto aplicable a diferencias temporales que representan las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos, y sus valores a efectos impositivos. Activos de impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que se disponga de suficientes utilidades gravables contra las que se pueda utilizar el beneficio de estos impuestos.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos 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.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos y corrientes se compensan únicamente cuando se originan en el mismo grupo de informes de impuestos y el Banco tiene la obligación legal y la intención de liquidación en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada periodo de informes.

Los impuestos sobre la renta se reconocen en el estado consolidado de resultados, excepto cuando se relacionan con partidas del rubro Otra utilidad integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto sobre la renta se reconoce en la misma línea que la partida relacionada.

### Arrendamientos

#### *El Banco como arrendador*

Los activos del Banco dados en arrendamiento a clientes bajo contratos que transfieren la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad, con o sin un título legal definitivo, se clasifican como arrendamientos financieros y se presentan dentro de los préstamos en el estado consolidado de situación financiera. Cuando activos del Banco están sujetos a un arrendamiento financiero, se dan de baja los activos arrendados y se reconoce una cuenta por cobrar equivalente al valor actual de los pagos de renta mínimos, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se incorporan a la cuenta por cobrar a través de la tasa

de descuento aplicada al arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el plazo del contrato sobre la base de un patrón que refleja una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta en el arrendamiento financiero. Los ingresos por arrendamiento se incluyen en el estado de situación financiera en el rubro ingresos por intereses de préstamos.

Los activos dados en arrendamiento a clientes bajo contrato que no transfieren la mayor parte de los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Estos activos se incluyen en Propiedad y equipo del estado consolidado de situación financiera del Banco. Los ingresos por rentas se contabilizan bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento en Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se suman al valor en libros del activo en arrendamiento y se contabilizan como gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

#### *El Banco como arrendatario*

Los activos tomados en arrendamiento bajo contratos financieros inicialmente se reconocen en Propiedad y equipo en el estado consolidado de situación financiera por un monto equivalente al valor razonable del activo o, si ese monto es menor, al valor actual de los pagos de renta mínimos. La obligación de arrendamiento financiero correspondiente se incluye en Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera. La tasa de descuento que se utiliza para calcular el valor actual de los pagos de renta mínimos es la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Las rentas contingentes se cargan a gastos en el período en que se incurren.

Las rentas por pagar por arrendamientos operativos se cargan a gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, que se inicia en la fecha en que el arrendatario toma el control del uso físico del activo. Los incentivos de arrendamiento se tratan como una reducción de los gastos de renta y también se reconocen durante el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta. Las rentas contingentes derivadas de arrendamientos operativos se cargan a gastos en el período en que se incurren.

#### *Rearrendamiento financiero*

Cuando el Banco realiza una transacción de rearrendamiento de un activo no financiero a su valor razonable de mercado que da como resultado que retenga un arrendamiento operativo (en el que el comprador/arrendador asume la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad), las pérdidas y las ganancias se reconocen inmediatamente como utilidad neta. Cuando una transacción de rearrendamiento da como resultado un arrendamiento financiero, las ganancias sobre la venta se difieren y se reconocen en la utilidad neta durante la vigencia restante del arrendamiento.

#### *Mejoras a propiedades arrendadas*

Las mejoras a propiedades arrendadas son inversiones destinadas a habilitar los edificios y oficinas ocupados bajo contratos de arrendamiento operativo de manera que sirvan para los fines previstos. El valor actual de los costos de rehabilitación estimados para restituir en sus condiciones originales la propiedad al término del arrendamiento, si es necesario, se capitaliza como parte del total de costos por mejoras a propiedades arrendadas. Asimismo, se reconoce el pasivo correspondiente a la obligación asumida. Los costos de rehabilitación se contabilizan en la utilidad neta mediante la depreciación de las mejoras a propiedades arrendadas capitalizadas durante su vida útil estimada.

#### **Provisiones**

Se constituye una provisión incluyendo por reestructuración, cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o supuesta que se puede estimar razonablemente, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación del Banco de la contraprestación requerida para liquidar la obligación, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. Si se considera que el valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales de dicho valor y, si es necesario, los riesgos específicos del pasivo. El aumento de la provisión por el transcurso del tiempo se registra en Gastos por intereses – Otros, en el estado consolidado de resultados.

#### **Contratos de seguros**

Las primas brutas de los contratos de seguros de vida se reconocen como ingresos a su vencimiento. Las primas brutas de los demás tipos de seguros (sobre todo, inmobiliarios y contra accidentes) se reconocen como ingresos durante la vigencia de los contratos respectivos. Las primas no devengadas representan la parte de las primas suscritas en el ejercicio en curso relacionada con el período de riesgo posterior a la fecha del informe. Las recuperaciones por reclamaciones de seguros se contabilizan como ingresos en el mismo período de las reclamaciones relacionadas.

Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros de vida reflejan el costo de todas las reclamaciones surgidas durante el ejercicio. Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros inmobiliarios y contra accidentes incluyen las reclamaciones pagadas y los movimientos en los pasivos por reclamaciones pendientes de pago. Las primas de seguros cedidas a reaseguradores se contabilizan como gastos en el mismo período que las primas de los contratos de seguro directos con los que se relacionan.

#### **Garantías**

Una garantía es un contrato que requiere que el Banco realice pagos específicos para reembolsar al tenedor por una pérdida incurrida debido a que un deudor determinado no realizó el pago en el plazo establecido de acuerdo con los términos y condiciones originales o enmendados del instrumento de deuda. Las garantías incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía, indemnizaciones y mejoras de crédito. Las garantías admisibles como instrumentos derivados se contabilizan de acuerdo con la política aplicable a estos instrumentos. En el caso de las garantías no admisibles como instrumentos derivados, se registra un pasivo por el valor razonable de la obligación asumida en la fecha del acuerdo. Este valor normalmente se basa en los flujos de efectivo descontados de la prima que se recibirá por la garantía, que resulta en un activo correspondiente. Después de su reconocimiento inicial, dichas garantías se miden conforme al monto inicial, menos amortización a fin de reconocer los ingresos por comisiones devengados durante el período, o la mejor estimación del monto necesario para liquidar las obligaciones financieras creadas por la garantía, lo que resulte más alto. Los incrementos del pasivo se informan en el estado consolidado de resultados.

#### **Beneficios a los empleados**

El Banco ofrece planes de jubilación y otros beneficios para empleados que reúnen los requisitos en Canadá y el extranjero. Los beneficios por jubilación se ofrecen en la forma de planes de jubilación con beneficios definidos (que por lo general se basan en la antigüedad y en el sueldo promedio de los últimos cinco años); y en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). Otros beneficios comprenden beneficios por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como otros subsidios posteriores al cese del empleo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

#### *Planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios posteriores a la jubilación.*

El costo de estos beneficios a los empleados se determina actuarialmente cada año utilizando el método de unidad de crédito proyectada. El cálculo utiliza la mejor estimación de la Dirección acerca de una serie de hipótesis, entre las cuales se incluyen las tasas de descuento, 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 usada para determinar la obligación por beneficios definida se calcula tomando como referencia el rendimiento sobre bonos de empresas de alta calidad, con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Antes del 2016, la tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales era la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al comienzo del período. Desde el 2016, se usan tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al comienzo del período.

El activo o pasivo neto del Banco relacionado con los planes de beneficios a empleados se calcula por separado para cada plan como la diferencia entre el valor actual de beneficios futuros devengados por servicios prestados en períodos anteriores y el valor razonable de los activos del plan. El activo o pasivo neto se incluye en Otros activos o en Otros pasivos, según corresponda, en el estado consolidado de situación financiera. Cuando el monto neto en el estado consolidado de situación financiera es un activo, el activo reconocido se encuentra limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible como devoluciones del plan o reducciones en contribuciones futuras al plan.

El costo actual de servicio, gasto (ingreso) neto por intereses y los costos pasados de servicios y los gastos de administración se reconocen en utilidad neta. El ingreso o gasto neto por intereses se calcula aplicando la tasa de descuento al comienzo del período actual para el activo o pasivo neto por beneficios definidos. Cuando los beneficios de un plan se mejoran (reduzcan), se reconoce inmediatamente un costo (crédito) de servicios pasados en utilidad neta.

Las remediciones comprenden ganancias y pérdidas actuariales, los efectos del monto máximo del activo y el cambio en el rendimiento de los activos del plan se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de situación financiera con cargo o abono al estado de utilidad integral en el período en que ocurren. Los montos reconocidos en otra utilidad integral no se reciclan en el estado consolidado de resultados.

#### *Otros beneficios a largo plazo a los empleados*

Otros beneficios a largo plazo a los empleados se contabilizan de forma similar que los planes de jubilación de beneficios definidos y otros planes de beneficios posteriores a la jubilación descritos anteriormente excepto las remediciones que se reconocen en el estado consolidado de resultados en el año que surgen.

#### *Planes con aportes definidos*

Los costos de dichos planes equivalen a contribuciones por pagar por el Banco a las cuentas de los empleados durante el ejercicio y cargados a resultados.

#### *Beneficios a corto plazo a los empleados*

Estos beneficios se cargan a gastos en el momento en que se presta el servicio relacionado y se mide un pasivo sin descuento, neto de los pagos realizados.

#### **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que el Banco pueda recibir los beneficios económicos y los ingresos puedan medirse de una manera fiable. A continuación se enumeran otros criterios específicos que deben cumplirse antes de reconocer los ingresos:

#### *Ingresos y gastos por intereses y similares*

Para todos los instrumentos financieros no destinados a negociación que devengan intereses, los ingresos por intereses o gastos se registran en ingresos por intereses netos de acuerdo con la tasa de interés efectiva. Esta tasa descuenta exactamente los pagos o cobranzas en efectivo futuros estimados durante la vigencia del instrumento financiero o un período menor, según corresponda, del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. En el cálculo se tienen en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de pago anticipado) y las comisiones y costos incrementales directamente atribuibles al instrumento y que forman parte integral de la tasa de interés real, con exclusión de las pérdidas crediticias futuras.

Para los instrumentos financieros de negociación, los cambios a precio de mercado, incluidos los ingresos o gastos por intereses relacionados, se registran en Ingresos por negociación.

El valor en libros de los instrumentos financieros que devengan intereses, evaluados a su costo amortizado o clasificados como disponibles para la venta, se ajusta cuando el Banco modifica sus estimaciones de pagos o cobranzas. El valor en libros ajustado se calcula en función de la tasa de interés efectiva original, y sus cambios se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el estado consolidado de resultados.

Una vez que el valor en libros de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se reduce debido a una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses continúan contabilizándose en función de la tasa de interés real neta inherente a la inversión.

Los costos de generación de préstamos se difieren y amortizan en los ingresos por intereses con el método de la tasa de interés real durante el período que transcurra hasta su vencimiento. Las comisiones por préstamos 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 de sindicación de préstamos se reconocen cuando no se requieren otros servicios del Banco y las comisiones no son reembolsables a menos que el rendimiento que retiene el Banco sea menor que el de los prestamistas comparables en la sindicación. En esos casos, una parte apropiada será diferida y amortizada en el ingreso por interés durante la vigencia del préstamo.

Las comisiones de compromiso por préstamos que probablemente se desembolsen y otras comisiones por créditos se difieren (junto con los costos incrementales, en su caso) y se reconocen como parte de la tasa de interés real sobre el préstamo. Cuando es improbable que un préstamo se desembolse, las comisiones de compromiso se reconocen bajo el método de línea recta durante la vigencia del compromiso.

#### *Ingresos por comisiones*

El Banco obtiene ingresos por comisiones de una amplia gama de servicios que proporciona a sus clientes. Los ingresos por comisiones se dividen en las dos categorías siguientes:

Las comisiones obtenidas por los servicios proporcionados durante un determinado período se acumulan en ese período que los servicios se prestan. Estas comisiones incluyen ingresos por comisiones, gestión de inversiones, custodia y otras comisiones por administración y asesoría. Las comisiones de gestión de inversiones y custodia se calculan principalmente como un porcentaje del valor de mercado diario o al cierre del período de los activos

gestionados o activos administrados, y se reciben de manera mensual, trimestral, semestral o anual con base en contratos de gestión de inversiones subyacentes. Las comisiones basadas en el rendimiento relacionadas con un activo gestionado se obtienen al exceder ciertas referencias u otros objetivos de rendimiento, se registran al término del período en que se cumple el objetivo.

Las comisiones por negociación o participación en la negociación de una transacción para un tercero, como un acuerdo de adquisición de acciones u otros títulos valores o la compraventa de negocios, se reconocen al cierre de la transacción subyacente. Las comisiones o sus componentes vinculados con ciertos resultados se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

#### *Gastos por comisiones*

Los gastos por comisiones se relacionan con las comisiones por operaciones y servicios que se cargan a gastos en el momento de la provisión de los servicios.

#### *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos sobre títulos de capital se registran como ingresos por intereses cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago.

#### *Pagos basados en acciones*

Los pagos basados en acciones otorgados a los empleados se contabilizan como gastos por compensaciones en el estado consolidado de resultados durante el período de adquisición, considerando el número de adjudicaciones previstas y el efecto de las caducidades estimadas. En el caso de las adjudicaciones entregadas en tramos, cada tramo se considera como una adjudicación distinta y se contabiliza por separado.

Los derechos de valorización de títulos y otras adjudicaciones que deben liquidarse en efectivo se clasifican como pasivos. Los beneficios clasificados como pasivos se vuelven a medir para su valor razonable a cada fecha de presentación de informes mientras se mantienen pendientes, con cualquier cambio en el valor razonable reconocido en gasto por compensación en el período. El pasivo es cargado durante el período de adquisición que incorpora la remediación del valor razonable y una tasa de caducidad revisada que anticipa las unidades que se espera adquirir.

Las opciones de compra de acciones que poseen derechos de valorización de títulos en tándem otorgan al empleado el derecho de ejercer la opción o liquidarla en efectivo. Estas opciones se clasifican como pasivos y se revalúan a su valor razonable en la fecha del informe mientras permanecen en circulación. Si se ejerce una opción, con lo cual se cancela el derecho de valorización de títulos en tándem, tanto el precio de ejercicio como el pasivo acumulado y los impuestos aplicables se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias en el estado consolidado de situación financiera.

Las opciones clásicas y otras adjudicaciones que deben liquidarse en cambio de acciones se clasifican como adjudicaciones de acciones. Las adjudicaciones clasificadas como acciones se cargan considerando el valor razonable a la fecha de otorgamiento con un aumento correspondiente en Capital contable – Otras reservas en el estado consolidado de situación financiera. Si se ejerce una opción, tanto el precio de ejercicio como el monto registrado en Otras reservas se acreditan a Capital contable – Acciones ordinarias, en el estado consolidado de situación financiera.

En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem, los derechos de valorización de títulos y las opciones clásicas, el Banco estima el valor razonable usando un modelo de determinación de precios de opciones. Este modelo requiere datos tales como el precio de ejercicio de la opción, el precio actual de las acciones, la tasa de interés libre de riesgo, los dividendos previstos, la volatilidad prevista (calculada usando la misma ponderación de la volatilidad implícita e histórica) y los patrones específicos de comportamiento del ejercicio de opciones por parte de los empleados con base en información estadística. Para otras adjudicaciones, el valor razonable representa el precio cotizado en el mercado de las acciones ordinarias del Banco en la fecha del informe.

Cuando un instrumento derivado se destina a cubrir económicamente los gastos de pagos basados en acciones, las ganancias y pérdidas a precio de mercado relacionadas se incluyen en Gastos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el estado consolidado de resultados.

Si un empleado renuncia voluntariamente al derecho de valorización de títulos en tándem y retiene la opción de compra de acciones correspondiente sin que haya ningún cambio en el valor razonable de la adjudicación, el pasivo acumulado y el impuesto aplicable se reclasifican en Capital contable – Otras reservas, en el estado consolidado de situación financiera. Esta reclasificación se mide al valor razonable de las adjudicaciones objeto de renuncia en la fecha de ésta. Posteriormente a la renuncia voluntaria, las adjudicaciones se contabilizan como opciones clásicas, al valor razonable a la fecha de renuncia.

#### *Programas de fidelidad de los clientes*

El Banco maneja programas de fidelidad a base de puntos que permiten a los clientes acumular puntos al utilizar sus productos y servicios. Los puntos se pueden redimir por productos o servicios gratuitos o con descuento, sujeto a ciertas condiciones.

La contraprestación recibida se distribuye entre los productos vendidos o servicios prestados y los puntos asignados en el caso de los puntos, a su valor razonable. El valor razonable de los puntos generalmente se basa en los precios al detalle equivalentes de la combinación de recompensas por redimir previstas. El valor razonable de los puntos asignados se difiere en Otros pasivos y se reconoce en los ingresos por servicios bancarios cuando los puntos se redimen o vencen. La Dirección determina a su criterio la tasa que se usará para estimar los puntos por redimirse.

#### **Dividendos sobre acciones**

Los dividendos sobre acciones ordinarias y preferentes y otros instrumentos de capital se incluyen en los pasivos y se deducen del capital en el momento en que se declaran y ya no quedan a discreción del Banco.

#### **Informes de los segmentos de negocios**

Los sectores de operación se determinan de acuerdo con la visión interna de la Dirección. Los sectores de operación son aquellos cuyos resultados de operación se someten regularmente a la revisión del Director General de Operaciones del Banco para asignar recursos a cada sector y evaluar su desempeño. El Banco cuenta con tres sectores de operación: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. 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. Estos sectores ofrecen diferentes productos y servicios y se administran por separado según la estructura de gestión e información interna del Banco.

Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estos segmentos son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados por el Banco. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos exentos de impuestos sobre la renta y los ingresos provenientes de empresas asociadas, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos segmentos afectados. Este cambio relativo a la medición permite la comparación de ingresos 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 los diferentes segmentos de negocios. El valor de financiamiento de los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establece usando tasas del

mercado mayorista, y los gastos corporativos se asignan a cada segmento por igual usando varios parámetros. Asimismo, el capital se ha distribuido entre los segmentos de negocios según un método basado en el grado de riesgo. Las operaciones entre los diferentes segmentos se registran en los resultados relativos a cada uno de ellos como si se hubieran celebrado con un tercero y, por ello, se eliminan al momento de la consolidación.

#### Utilidades por acción

Las utilidades básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias del Banco entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación correspondiente al período.

Las utilidades diluidas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta ajustada del período atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación correspondiente al período. En el cálculo de las utilidades diluidas por acción, las utilidades se ajustan a los cambios en los ingresos o gastos potencialmente generados por la emisión de acciones diluidas. Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación correspondiente al período refleja la dilución que podría ocurrir si las opciones, los títulos valores o los contratos que dieran a los tenedores el derecho a obtener acciones ordinarias hubieran estado en circulación entre el inicio (o una fecha posterior) y el final (o una fecha anterior) del período. Los instrumentos a los que se atribuye un efecto antidilutivo durante el período se excluyen del cálculo de las utilidades diluidas por acción.

Las utilidades se ajustan en función del monto de las distribuciones después de impuestos que se relacionan con los instrumentos de capital dilutivos registrados en el período. En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem que se registran como pasivos, la medición después de impuestos incluida en los gastos por sueldos y beneficios a los empleados, neto de coberturas relacionadas, se ajusta de manera que refleje los gastos que se habrían incurrido si estos derechos se hubieran clasificado como capital.

El número de acciones adicionales que se debe incluir en las utilidades diluidas por acción para opciones de pagos basados en acciones se calcula mediante el método de acciones de tesorería. Este método determina el número neto de acciones ordinarias adicionales con base en el supuesto de que se ejercen las opciones de compra de acciones con un precio de ejercicio inferior al precio del activo subyacente, y que el producto se utiliza para adquirir acciones ordinarias al precio promedio de mercado durante el período.

El número de acciones adicionales asociadas a instrumentos de capital que pueden generar la emisión de acciones ordinarias se basa en los términos del contrato. Cuando ocurren contingencias especificadas en los Instrumentos de Capital contingente inviable (NVCC), el número de acciones ordinarias adicionales asociadas a las obligaciones subordinadas del capital contingente inviable, instrumentos adicionales subordinados de capital Nivel 1 de NVCC y las acciones preferentes de NVCC se basa en una fórmula de conversión automática detallada en el respectivo suplemento al prospecto.

#### 4 Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas contables del IASB, así como de las exigencias de otros organismos reglamentarios, incluida la OSIF. El Banco está evaluando las posibles repercusiones en la medición que tendrá en los estados financieros consolidados la adopción de estas normas nuevas y también está evaluando las alternativas disponibles en la transición.

*En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017*

#### Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, que reemplazará a la IAS 39. La norma cubre tres amplios temas: Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura. La NIIF 9 se debe adoptar retrospectivamente. Está permitido reexpresar la información comparativa; aunque, no es obligatorio.

El 9 de enero de 2015, la OSIF emitió una recomendación sobre la adopción anticipada de la NIIF 9 para los Bancos de importancia sistémica nacional (D-SIBs) para los períodos de informe que comienzan el 1 de noviembre de 2017.

El 21 de junio de 2016, la OSIF emitió pautas revisadas de contabilidad y revelación para la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que proporciona guías de aplicación para las entidades reguladas a nivel federal. Las pautas entran en vigor para el Banco con la adopción de la NIIF 9 el 1 de noviembre de 2017 y son congruentes con las Guías del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) sobre el riesgo crediticio y la contabilidad por las pérdidas crediticias esperadas en diciembre de 2015.

El 11 de octubre de 2016, el BCBS publicó un documento de consulta: El tratamiento reglamentario de las estipulaciones contables – enfoque intermedio y arreglos de transición y un documento para discusión: El tratamiento reglamentario de las estipulaciones contables sobre las consideraciones de las políticas relacionadas con el tratamiento reglamentario de las estipulaciones contables bajo el marco de capital del Acuerdo de Basilea III. El BCBS espera recibir comentarios acerca de dichos documentos hasta el 13 de enero de 2017.

#### Clasificación y medición

La norma requiere que el Banco considere dos criterios al momento de determinar la base de medición para los instrumentos de deuda (por ejemplo, títulos valores) mantenidos como activos financieros, i) su modelo de negocio para gestionar dichos activos y ii) las características de los flujos de efectivo de dicho activo. Con base en estos criterios, los instrumentos de deuda se miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en otra utilidad integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los instrumentos de capital se miden a su valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Banco, en el reconocimiento inicial de un instrumento de capital de inversión, puede optar irrevocablemente por designar el instrumento a valor razonable con cambios en el otra utilidad integral, sin reciclar con posterioridad a resultados y reconociendo los ingresos por dividendos en resultados. Esta designación también está disponible para tenencias de instrumentos de capital de inversión a la fecha de transición.

Además, en el registro inicial, el Banco puede optar irrevocablemente por designar un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si al hacer esto elimina o reduce significativamente la posibilidad que suceda una incongruencia contable. Esta designación también está disponible para los activos financieros existentes a la fecha de transición.

A la fecha de transición, el Banco puede realizar una nueva única evaluación irrevocable a valor razonable con cambios en resultados para sus activos y pasivos financieros.

#### Cobertura

La NIIF 9 también incorpora nuevas reglas de contabilidad de cobertura que pretenden alinear la contabilidad de cobertura con las prácticas de gestión de riesgos. La NIIF 9 incluye una opción de política contable para diferir la adopción de la contabilidad de cobertura según la NIIF 9 y continuar con la contabilidad de coberturas de la NIC 39. El Banco ha decidido ejercer esta elección de política contable. Sin embargo, el Banco implementará las revelaciones de contabilidad de coberturas revisadas requeridas por la enmienda relacionada de la NIIF 9 con la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a Revelar” en la Memoria Anual 2018.

### Deterioro

La norma presenta un único modelo para la medición de pérdidas por deterioro en todos los activos financieros, incluidos los préstamos y títulos de deuda medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otra utilidad integral. El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) de la NIIF 9 reemplaza al modelo actual de “pérdida incurrida” de la IAS 39.

El modelo de PCE contiene un enfoque de tres etapas que se basa en el cambio en la calidad de crédito de activos financieros desde su reconocimiento inicial. En la primera etapa, en que no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se registrará un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas en 12 meses. En la segunda etapa, en que ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial pero los instrumentos financieros no se consideran deteriorados en cuanto a crédito, se registrará un importe equivalente a pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo ponderadas por probabilidad de incumplimiento.

En la tercera etapa, en que existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha del informe, estos instrumentos financieros se clasificarán como deteriorados en cuanto a crédito y se registrará un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los activos financieros.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas es predictivo y requiere el uso de proyecciones razonables y que se puedan respaldar de las condiciones económicas futuras al determinar incrementos significativos en el riesgo crediticio y la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

El Banco también ha modificado su definición de instrumentos financieros deteriorados (tercera etapa) para ciertas categorías de instrumentos financieros para hacerlo congruente con las definiciones usadas en el cálculo del capital reglamentario. Además, ciertas reservas para pérdidas crediticias asignadas actualmente a préstamos deteriorados se asignarán contra las exposiciones de las primera y segunda etapas.

### Efecto de la transición

El Banco registrará un ajuste a sus utilidades retenidas y a otras utilidades integrales acumuladas en su saldo de apertura del 1 de noviembre de 2017, para reflejar la aplicación de los nuevos requisitos de *Deterioro* y *Clasificación y Medición* a la fecha de adopción y no reexpresará los períodos comparativos.

El Banco estima que el monto de transición a la NIIF 9 reducirá el patrimonio en aproximadamente \$ 600 millones después de impuestos y el Capital Ordinario de Nivel 1 en aproximadamente 15 puntos base al 1 de noviembre de 2017. El efecto estimado se relaciona principalmente con la implementación de los requisitos de pérdida crediticia esperada en el Banco. El Banco continúa revisando, refinando y validando los modelos de deterioro y los controles de procesos relacionados que condujeron a los reportes al 31 de enero de 2018.

### Instrumentos Financieros: información a revelar (NIIF 7)

La NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, se ha modificado para incluir revelaciones cualitativas y cuantitativas más amplias relacionadas con la NIIF 9, como nuevas categorías de clasificación, un modelo de deterioro de tres etapas, nuevos requisitos de contabilidad de cobertura y provisiones de transición.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

### Ingresos procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, que reemplaza la norma anterior de ingresos, la IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de los ingresos. La norma es un modelo basado en el control en comparación con la norma existente sobre ingresos que se enfoca principalmente en los riesgos y los beneficios, y proporciona un marco basado en un solo principio que debe ser aplicado a todos los contratos con clientes que están en el alcance de la norma. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma introduce un nuevo modelo de cinco pasos para reconocer los ingresos a medida que se satisfacen las obligaciones por desempeño en un contrato. La norma apunta a contratos que se consideran contratos de arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros, y esta tendrá un impacto en los negocios que tienen ingresos de tarifas y comisiones.

El 12 de abril de 2016, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*. Las modificaciones entregan clarificación adicional sobre la identificación de una obligación de desempeño en un contrato, determinando el principal y el agente en un contrato, y determinando si los ingresos por licencias se deben reconocer en un momento en el tiempo o durante un período específico. Estas modificaciones también entregan recursos prácticos adicionales que se pueden usar durante la transición a la norma.

El Banco adoptará la norma y sus modificaciones al 1 de noviembre de 2018, y planifica usar el enfoque retrospectivo modificado. Bajo este enfoque, el Banco reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la norma como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de noviembre de 2018, sin reexpresar los períodos comparativos. Se requerirán revelaciones adicionales para explicar cualquier cambio significativo entre los resultados informados y los resultados si se tuvo que aplicar la norma anterior para ingresos por actividades ordinarias.

La norma no se aplica a los ingresos asociados con instrumentos financieros y, por lo tanto, no afectará a la mayoría de los ingresos del Banco, incluidos los ingresos por intereses, gastos por intereses, ingresos por negociación y títulos valores que están cubiertos por la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La implementación de la norma está dirigida por el Departamento de Finanzas en coordinación con los segmentos comerciales. Las áreas de enfoque para la evaluación del Banco del efecto serán los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y servicios bancarios en las Bancas Canadiense e Internacional. El Banco ha estado trabajando en identificar y revisar los contratos con clientes dentro del alcance de la nueva norma. Si bien la evaluación no está completa, no se espera que cambie de manera importante al momento de que el Banco reconozca los ingresos de las tarifas y comisiones que están dentro del alcance de esta norma. La clasificación de ciertos costos del contrato (ya sea que se presente en cifras brutas o compensadas con los ingresos sin intereses) continúa en evaluación y la interpretación final puede afectar la presentación de ciertos costos de contratos. El Banco también está evaluando la información a revelar adicional que pueda ser pertinente y requerirse.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019

### Instrumentos financieros: Características de pago anticipado con compensación negativa

El 12 de octubre de 2017, el IASB emitió una modificación a la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La modificación permite que ciertos activos financieros pagables por anticipado con la llamada opción de pago anticipado de compensación negativa se midan a costo amortizado o valor razonable con cambios en otra utilidad integral, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente el capital e intereses no pagados y una compensación razonable. La compensación razonable puede ser positiva o negativa. Con anterioridad a esta modificación, los activos financieros con esta característica de compensación negativa habrían suspendido únicamente los pagos de capital e intereses y se medirían obligatoriamente al valor

razonable con cambios en resultados. La modificación entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada. Con base en las evaluaciones preliminares, no se espera que la modificación afecte al Banco.

#### Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió las NIIF 16 *Arrendamientos*, que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. La NIIF 16 generará que los arrendamientos sean registrados en el balance general del Banco, incluyendo los que se encuentran clasificados actualmente como arrendamientos operativos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos con un bajo valor del activo subyacente. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la IAS 17.

La NIIF 16 es efectiva para el Banco el 1 de noviembre de 2019, y se permite su adopción anticipada desde la fecha en que el Banco aplique la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes* en o antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Durante la transición, existen recursos prácticos disponibles, en virtud de los cuales el Banco no tendrá que reevaluar si un contrato es, o contiene un arrendamiento, o reevaluar la contabilidad de transacciones de venta con arrendamiento posterior reconocidas antes de la fecha de aplicación inicial. Un arrendatario aplicará la NIIF 16 a sus arrendamientos ya sea retrospectivamente antes de cada fecha de presentación del informe anterior presentado, o retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16 reconocida a la fecha de aplicación inicial.

El Banco está evaluando el efecto de la nueva norma.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2021

#### Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, la IASB emitió la NIIF 17 *Contratos de Seguro*, que proporciona un marco basado en un solo principio para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará la NIIF 4 *Contratos de Seguros* y requiere que los contratos de seguros se midan usando los flujos de efectivo de cumplimiento actual y que los ingresos se reconozcan a medida que se provee el servicio en el período de cobertura. La norma entra en vigencia para el Banco el 1 de noviembre de 2021. El Banco evaluará el efecto de adoptar esta nueva norma.

## 5 Efectivo y depósitos en instituciones financieras

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2017	2016
Efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras	\$ 7,825	\$ 6,855
Depósitos con intereses en instituciones financieras	51,838	39,489
<b>Total</b>	<b>\$ 59,663</b>	<b>\$ 46,344</b>

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, otras autoridades reguladoras y ciertas contrapartes por un monto de \$ 7,282 millones (\$ 7,616 millones en 2016).

## 6 Valor razonable de los instrumentos financieros

#### Determinación del valor razonable

El cálculo del valor razonable se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no refleje valores razonables futuros. El Banco cuenta con procesos y controles para asegurarse de la adecuada determinación de sus instrumentos financieros.

La mejor indicación del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado representan una valoración de Nivel 1. Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de mercados activos. Un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) se efectúa para evaluar la confianza y exactitud de los precios y datos usados para determinar el valor razonable. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen sean externas al Banco. Periódicamente se efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

No siempre se pueden obtener las cotizaciones de mercado para operaciones extrabursátiles o en mercados inactivos o faltos de liquidez. En estos casos el valor razonable se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en cuenta para la determinación de precios de una transacción. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se valúan mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor actual de los flujos de efectivo u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor razonable 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. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3.

Los datos y técnicas de valuación específicos usados en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros se indican a continuación. Para los instrumentos de Nivel 3, se revela información adicional en el análisis de sensibilidad de Nivel 3 de la página 155.

Se supone que los valores razonables de los rubros efectivo y depósitos con bancos, títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo, obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados, aceptaciones y obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto que se aproximan a su valor en libros, dado que la naturaleza de estos elementos es de corto plazo o debido a que con frecuencia se vuelve a establecer precios de acuerdo con las tasas de mercado actuales.

### Préstamos para negociación

Los préstamos para negociación incluyen los relacionados con metales preciosos (principalmente oro y plata), que se valúan utilizando un modelo de flujos de efectivo descontados que incorpora datos de mercado observables, por ejemplo, los precios al contado y a plazo y las curvas de tasas de interés de estos metales (Nivel 2). Otros préstamos para negociación que constituyen coberturas para las permutas de rendimiento total de créditos basados en préstamos se valúan utilizando los precios determinados por servicios independientes de concertación de precios (servicios de precios) aprobados por el Banco (Nivel 2).

### Títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados

El valor razonable de los títulos valores gubernamentales y los títulos de deuda garantizados se basa principalmente en los precios que se cotizan en mercados activos. Cuando no es posible obtener estos precios, se determina tomando como referencia los precios de transacciones recientes, las cotizaciones de corredores o los servicios de precios (Nivel 2).

Para los títulos valores que no se cotizan en mercados activos, el Banco aplica el método de flujos de efectivo descontados, estimando el rendimiento efectivo de un instrumento similar ajustado en función de los factores de riesgo específicos del instrumento tales como el margen de crédito y las características del contrato (Nivel 2).

### Deuda corporativa y otras

Los títulos de deuda corporativa y otras se valúan empleando precios obtenidos de proveedores independientes de datos de mercado o cotizaciones de terceros corredores. Cuando no se pueden obtener los precios de manera continua, se utilizan los últimos datos disponibles, los cuales se verifican mediante un método de valuación basado en los rendimientos (Nivel 2). En algunos casos, los precios se determinan interpolando los rendimientos de bonos similares (Nivel 2). El Banco emplea modelos de precios que se basan en datos observables de fuentes de mercado tales como el margen de crédito, curvas de tasas de interés y tasas de recuperación (Nivel 2). Estos datos se verifican mensualmente con un proceso de valuación independiente de precios.

A falta de un mercado activo, concertación de precios de mercado y cotizaciones de terceros indicativas o viables para ciertos títulos valores, el Banco usa los precios de terceros proveedores o los modelos de precios internos y no puede observar de inmediato los datos de mercado que se utilizan para cotizar esos instrumentos (Nivel 3).

### Títulos valores respaldados por hipotecas

La determinación del valor razonable de los títulos valores respaldados por hipotecas se basa principalmente en las cotizaciones de terceros proveedores y proveedores independientes de datos de mercado, cuando el mercado es más activo (Nivel 2). En el caso de un mercado inactivo, se emplea un modelo basado en precios internos (Nivel 3).

### Títulos de capital

El valor razonable de los títulos valores se basa principalmente en precios cotizados en mercados activos, cuando están disponibles. Cuando los títulos valores se negocian con menor frecuencia, se determina el valor razonable en función de las últimas cotizaciones en bolsa. Si el margen de precio o de compra es amplio, el valor razonable se basa en las cotizaciones del mercado para títulos valores similares (Nivel 2).

Cuando no se dispone de precios cotizados en mercados activos, por ejemplo para títulos de capital privados, se toma como valor razonable un múltiplo de las utilidades subyacentes o el porcentaje de activos subyacentes obtenido de los estados de terceros socios comanditados (Nivel 3).

### Fondos de ingresos y fondos de cobertura

El valor razonable de los fondos de ingresos y los fondos de cobertura se basa en las cotizaciones de mercado observables. En los casos en que no es posible obtener la cotización de mercado o los precios de mercados activos, se utilizan el valor de activo neto más reciente disponible, los estados de los fondos y otra información financiera proporcionada por los gerentes de fondos respecto a cada uno de ellos. Esta información no se considera observable porque el Banco no puede rescatar los fondos a su valor de activo neto (Nivel 3).

### Instrumentos derivados

El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en las cotizaciones del mercado. El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil o instrumentos derivados negociados en mercados inactivos se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta factores tales como 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 (Nivel 2). El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio, de los costos de financiamiento estimados y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina con base en técnicas de valuación que utilizan datos de mercado observables incluyen permutas (swaps) sobre tasas de interés y opciones, permutas de monedas y contratos de divisas a plazo. Entre las técnicas de valuación utilizadas con más frecuencia se cuentan los modelos de determinación de precios a plazo, que se basan en cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos que incluyen los tipos de cambio al contado y a plazo y las curvas de tasas de interés (Nivel 2).

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina mediante una técnica de valuación basada en importantes datos no observables son contratos a largo plazo (permutas sobre tasas de interés, permutas de monedas, contratos de divisas a plazo, contratos de opciones y ciertas permutas por incumplimiento de créditos) y otros instrumentos referidos a una cesta de activos, productos básicos o monedas. Estos modelos incorporan ciertos datos no observables significativos, por ejemplo, la volatilidad y la correlación (Nivel 3).

### Préstamos

El valor razonable estimado de los préstamos registrados a su costo amortizado refleja los cambios del nivel general de las tasas de interés y la solvencia de los prestatarios que se han presentado desde que los préstamos se originaron o adquirieron. Los métodos de valuación específicos que se han utilizado son los siguientes:

- El valor razonable de los préstamos hipotecarios de tasa fija canadienses se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos, considerando los pagos anticipados esperados y en función de las tasas de interés promedio de mercado ofrecidas para préstamos hipotecarios con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 3).

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Para los préstamos corporativos y a gobiernos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante, ajustadas en función de las pérdidas crediticias previstas en la cartera (Nivel 3).
  - Para todos los demás préstamos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de las permutas de divisas durante el plazo restante (Nivel 3).
  - Para todos los préstamos de tasa flotante, el valor razonable se asume igual al valor en libros.
- El valor razonable de los préstamos no se ajusta al valor de ninguna protección de crédito que el Banco haya adquirido para mitigar el riesgo crediticio.

### Depósitos

Los valores razonables de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo se asumen iguales al valor en libros.

El valor razonable estimado de los depósitos personales de tasa fija pagaderos en un plazo fijo canadienses se determina descontando los egresos de flujos de efectivo contractuales futuros previstos en función de las tasas de interés de mercado promedio ofrecidas para depósitos con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 2).

El valor razonable de los depósitos conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB) se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos basados en datos de mercado observables (Nivel 2)

Para todos los demás depósitos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos depósitos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante (Nivel 2).

Para los certificados de depósito con la característica de ampliación que son bifurcados a partir de los certificados de depósito, el valor razonable de los instrumentos derivados se determina usando los modelos de precios de opciones con datos similares a otros contratos derivados de tasa de interés o capital (Nivel 2). El valor razonable de ciertos instrumentos derivados implícitos se determina usando los valores netos de los activos (Nivel 3).

### Obligaciones subordinadas y otros pasivos

Los valores razonables de las obligaciones subordinadas, incluyendo las obligaciones emitidas por las subsidiarias que se incluyen en otros pasivos, se determinan usando como referencia los precios de mercado cotizados cuando estos están disponibles o los precios de mercado para deudas con plazos y riesgos similares (Nivel 2). Los valores razonables de los otros pasivos se determinan usando el método de flujos de efectivos contractuales descontados con las curvas de permuta de moneda apropiadas para el período restante. (Nivel 2).

### Valor razonable de los instrumentos financieros

En el siguiente cuadro se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco obtenidos con base en los métodos y las hipótesis de valuación que se describen anteriormente. Los valores razonables revelados no incluyen los activos no financieros, tales como propiedad y equipos, inversiones en asociadas, metales preciosos, plusvalía y otros activos intangibles.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017			2016		
	Total valor razonable	Total valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)	Total valor razonable	Total valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)
<b>Activos:</b>						
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 59,663	\$ 59,663	\$ –	\$ 46,344	\$ 46,344	\$ –
Activos para negociación	98,464	98,464	–	108,561	108,561	–
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	13	13	–	221	221	–
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	95,319	95,319	–	92,129	92,129	–
Instrumentos financieros derivados	35,364	35,364	–	41,657	41,657	–
Títulos de inversión – disponibles para la venta	50,504	50,504	–	50,509	50,509	–
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	18,716	18,765	(49)	22,567	22,410	157
Préstamos	507,276	504,369	2,907	484,815	480,164	4,651
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,560	13,560	–	11,978	11,978	–
Otros activos financieros	9,314	9,314	–	9,973	9,973	–
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos	625,964	625,367	(597)	613,858	611,877	(1,981)
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	4,663	4,663	–	1,459	1,459	–
Aceptaciones	13,560	13,560	–	11,978	11,978	–
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	30,766	30,766	–	23,312	23,312	–
Instrumentos financieros derivados	34,200	34,200	–	42,387	42,387	–
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	95,843	95,843	–	97,083	97,083	–
Obligaciones subordinadas	6,105	5,935	(170)	7,804	7,633	(171)
Otros pasivos financieros	27,531	27,118	(413)	24,304	23,796	(508)

Las fluctuaciones de las tasas de interés, los márgenes de crédito y los costos de liquidez constituyen la principal causa de variación del valor razonable 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 razonable a consecuencia de las fluctuaciones del mercado, incluyendo las relacionadas con las fluctuaciones de las tasas de interés. En el caso de los títulos de inversión disponibles para la venta y los instrumentos derivados e instrumentos financieros mantenidos con fines de negociación o designados a valor razonable con cambios en resultados, el valor en libros se ajusta de manera periódica para reflejar su valor razonable.

## Jerarquía de valor razonable

El siguiente cuadro resume la jerarquía del valor razonable de los instrumentos contabilizados a su valor razonable sobre una base recurrente y de los instrumentos no registrados a valor razonable.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017				2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente:</b>								
<b>Activos:</b>								
Metales preciosos <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ 5,717	\$ –	\$ 5,717	\$ –	\$ 8,442	\$ –	\$ 8,442
Activos para negociación								
Préstamos	–	17,312	–	17,312	–	19,421	–	19,421
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno canadiense	10,343	–	–	10,343	10,830	–	–	10,830
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	7,325	–	7,325	–	9,608	–	9,608
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	6,894	–	–	6,894	10,182	–	–	10,182
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	5,680	1,149	–	6,829	4,724	1,783	–	6,507
Deuda corporativa y otras	44	7,920	22	7,986	75	9,844	31	9,950
Fondos de ingresos	180	165	–	345	1,424	648	1,186	3,258
Títulos de capital	38,760	170	–	38,930	36,814	133	5	36,952
Otros <sup>(2)</sup>	2,500	–	–	2,500	1,853	–	–	1,853
	<b>\$ 64,401</b>	<b>\$ 39,758</b>	<b>\$ 22</b>	<b>\$ 104,181</b>	<b>\$ 65,902</b>	<b>\$ 49,879</b>	<b>\$ 1,222</b>	<b>\$ 117,003</b>
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 16</b>	<b>\$ 205</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 221</b>
<b>Títulos de inversión<sup>(3)</sup></b>								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno canadiense	9,677	2,416	–	12,093	11,464	2,157	–	13,621
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	593	4,230	–	4,823	934	2,558	–	3,492
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	6,305	367	–	6,672	9,901	176	–	10,077
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	10,944	8,746	113	19,803	6,703	8,473	355	15,531
Deuda corporativa y otras	750	3,584	53	4,387	745	3,852	81	4,678
Títulos valores respaldados por hipotecas	539	876	–	1,415	276	751	–	1,027
Títulos de capital	590	177	544	1,311	1,411	199	473	2,083
	<b>\$ 29,398</b>	<b>\$ 20,396</b>	<b>\$ 710</b>	<b>\$ 50,504</b>	<b>\$ 31,434</b>	<b>\$ 18,166</b>	<b>\$ 909</b>	<b>\$ 50,509</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 9,742	\$ 36	\$ 9,778	\$ –	\$ 15,653	\$ 54	\$ 15,707
Contratos de divisas y oro	4	21,496	–	21,500	17	21,642	–	21,659
Contratos sobre acciones	615	1,720	–	2,335	321	1,546	64	1,931
Contratos de instrumentos de deuda	–	175	–	175	–	148	–	148
Contratos de productos básicos	133	1,443	–	1,576	321	1,891	–	2,212
	<b>\$ 752</b>	<b>\$ 34,576</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 35,364</b>	<b>\$ 659</b>	<b>\$ 40,880</b>	<b>\$ 118</b>	<b>\$ 41,657</b>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos <sup>(4)</sup>	\$ –	\$ (7)	\$ –	\$ (7)	\$ –	\$ (36)	\$ 1,163	\$ 1,127
Pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	4,663	–	4,663	–	1,459	–	1,459
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	27,796	2,970	–	30,766	19,870	3,442	–	23,312
<b>Instrumentos financieros derivados</b>								
Contratos de tasas de interés	–	10,823	267	11,090	–	14,299	187	14,486
Contratos de divisas y oro	3	17,646	–	17,649	3	21,640	–	21,643
Contratos sobre acciones	502	2,724	7	3,233	327	1,886	167	2,380
Contratos de instrumentos de deuda	–	179	–	179	–	1,475	–	1,475
Contratos de productos básicos	268	1,781	–	2,049	312	2,091	–	2,403
	<b>\$ 773</b>	<b>\$ 33,153</b>	<b>\$ 274</b>	<b>\$ 34,200</b>	<b>\$ 642</b>	<b>\$ 41,391</b>	<b>\$ 354</b>	<b>\$ 42,387</b>
<b>Instrumentos no contabilizados a valor razonable<sup>(5)</sup>:</b>								
<b>Activos:</b>								
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	\$ 4,240	\$ 14,476	\$ –	\$ 18,716	\$ 4,972	\$ 17,595	\$ –	\$ 22,567
Préstamos <sup>(6)</sup>	–	–	286,621	286,621	–	–	276,462	276,462
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos <sup>(6)(7)</sup>	–	266,995	–	266,995	–	271,170	–	271,170
Deuda subordinada	–	6,105	–	6,105	–	7,804	–	7,804
Otros pasivos	–	13,363	–	13,363	–	11,303	–	11,303

(1) El valor razonable de los metales preciosos se determina con base en los precios de mercado cotizados y los precios a plazo y al contado.

(2) Consta principalmente de posiciones de metales preciosos. El valor razonable de estas posiciones se determina con base en los precios cotizados en mercados activos.

(3) Excluye títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento por \$ 18,765 (\$ 22,410 en 2016).

(4) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

(5) Representa el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros cuando el valor en libros no es una aproximación razonable del valor razonable.

(6) Excluye los instrumentos de tasa flotante ya que el valor en libros se aproxima al valor razonable.

(7) Excluye los instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

**Cambios en el valor razonable de los instrumentos de nivel 3**

Los estados financieros categorizados como de Nivel 3 al 31 de octubre de 2017 en la jerarquía de valor razonable comprenden ciertos bonos gubernamentales faltos de liquidez, bonos corporativos altamente estructurados, inversiones en títulos de capital privado no líquidos e instrumentos derivados complejos.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2017.

Todos los saldos positivos representan activos y los negativos representan pasivos. Como resultado, los montos positivos indican compras de activos o liquidaciones de pasivos y los montos negativos indican las ventas de activos o emisiones de pasivos.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2017							Cambio en ganancias/ (pérdidas) no realizables registradas en la utilidad para los instrumentos aún mantenidos <sup>(3)</sup>
	Valor razonable 1 de noviembre de 2016	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Utilidad <sup>(1)</sup>	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral <sup>(2)</sup>	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2017	
<b>Activos para negociación<sup>(4)</sup></b>								
Deuda corporativa y otras	\$ 31	\$ (9)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22	\$ (9)
Fondos de ingresos	1,186	(6)	-	-	(1,180)	-	-	-
Títulos de capital	5	(5)	-	-	-	-	-	-
	1,222	(20)	-	-	(1,180)	-	22	(9)
<b>Títulos de inversión</b>								
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	355	6	(8)	-	(240)	-	113	n/a
Deuda corporativa y otras	81	3	(8)	13	(33)	(3)	53	n/a
Títulos de capital	473	(33)	54	109	(59)	-	544	n/a
	909	(24)	38	122	(332)	(3)	710	n/a
<b>Instrumentos financieros derivados – activos</b>								
Contratos de tasas de interés	54	(33)	-	36	(21)	-	36	(36)
Contratos sobre acciones	64	108	-	9	(46)	(135)	-	-
<b>Instrumentos financieros derivados – pasivos</b>								
Contratos de tasas de interés	(187)	(67)	-	(45)	32	-	(267)	(68) <sup>(6)</sup>
Contratos sobre acciones	(167)	2	-	(6)	38	126	(7)	(8) <sup>(5)</sup>
	(236)	10	-	(6)	3	(9)	(238)	(112)
<b>Depósitos<sup>(7)</sup></b>	(1,163)	6	-	-	1,157	-	-	-
<b>Total</b>	\$ 732	\$ (28)	\$ 38	\$ 116	\$ (352)	\$ (12)	\$ 494	\$ (121)

(1) Las ganancias y pérdidas sobre activos para negociación y todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en los ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas sobre la venta de títulos de inversión se incluyen en la ganancia neta sobre la venta de los títulos de inversión en el estado consolidado de resultados.

(2) Las ganancias y pérdidas de variaciones en los títulos de inversión se presentan en la variación neta en las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos valores disponibles para la venta en el estado consolidado de resultados integrales.

(3) Estos montos representan las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor de los instrumentos de Nivel 3 aún mantenidos al cierre del período que se registran en el estado consolidado de resultados.

(4) Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(5) Ciertas ganancias y pérdidas no realizadas sobre activos y pasivos derivados son en gran medida compensadas por cambios de precio a mercado sobre otros instrumentos incluidos en el estado consolidado de resultados, debido a que estos instrumentos actúan como una cobertura económica para ciertos activos y pasivos derivados.

(6) Ciertas pérdidas no realizadas sobre contratos de derivados de tasa de interés son en gran medida compensados por cambios a precio de mercado en instrumentos derivados implícitos de ciertos certificados de depósito estructurados en el estado consolidado de resultados.

(7) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2016.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2016						
	Valor razonable 1 de noviembre de 2015	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Utilidad <sup>(1)</sup>	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2016
<b>Activos para negociación<sup>(2)</sup></b>	\$ 1,315	\$ (22)	\$ -	\$ -	\$ (71)	\$ -	\$ 1,222
Títulos de inversión	1,740	195	(217)	706	(1,515)	-	909
Instrumentos financieros derivados	(125)	(85)	-	(139)	147	(34)	(236)
Depósitos <sup>(3)</sup>	(1,192)	29	-	-	-	-	(1,163)

(1) Las ganancias o pérdidas sobre partidas de Nivel 3 se pueden compensar con ganancias o pérdidas sobre las coberturas relacionadas de Nivel 1 o Nivel 2.

(2) Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados.

(3) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados de depósito estructurados.

### Transferencias importantes

Dependiendo de que se cuente con datos de valuación nuevos o adicionales observables, es posible que haya transferencias importantes entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. El Banco reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable al cierre del período de informes durante el que ha ocurrido el cambio.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 135 millones y de pasivos derivados de \$ 126 millones se transfirió del Nivel 3 al Nivel 2 para instrumentos derivados de capital. Las transferencias se debieron principalmente a la evaluación y consideración de la volatilidad como un dato de entrada no significativo para ciertos contratos de derivados de capital.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 162 millones fue transferido fuera del Nivel 2 al Nivel 3 para instrumentos derivados de capital. Un monto neto de pasivos derivados de \$ 196 millones se transfirió del Nivel 2 al Nivel 3 principalmente para instrumentos derivados de capital.

Todas las transferencias fueron resultado de nueva información obtenida en lo referente a la observabilidad de los datos usados en la valuación.

### Análisis de sensibilidad de Nivel 3

La tabla a continuación muestra información acerca de los datos no observables significativos usados en la medición de los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

Técnica de valuación	Datos no observables significativos	Rango de estimaciones para los datos no observables <sup>(1)</sup>	Cambios en el valor razonable a partir de alternativas razonablemente posibles (en millones de dólares)
<b>Instrumentos financieros derivados</b>			
Contratos de tasas de interés	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad de Tasa de interés	9% - 212% (35)/35
Contratos sobre acciones	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad de las acciones Correlación de acción única	4% - 95% (77)% - 97% (6)/6

(1) El rango de las estimaciones representa los datos máximos y mínimos reales usados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros dentro de cada categoría de los estados financieros.

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor razonable de los instrumentos de Nivel 3.

La sección a continuación provee una discusión sobre los datos no observables significativos para los instrumentos de Nivel 3.

### Correlación

La correlación en un instrumento derivado de crédito o de deuda se refiere a la probabilidad de un incumplimiento único que origine una sucesión de incumplimientos. Afecta la distribución de los incumplimientos a lo largo de la cartera y, por ello, afecta la valuación de los instrumentos tales como los tramos de obligaciones de deuda garantizadas. Una correlación más alta pueda aumentar o disminuir el valor razonable dependiendo de la prioridad del instrumento.

La correlación se convierte en un dato en los precios de los instrumentos derivados de capital cuando la relación entre los movimientos en los precios de dos o más de los activos subyacentes es relevante.

### Volatilidad

La volatilidad es una medida de la fluctuación en el precio de un título valor. La volatilidad histórica a menudo se calcula como la desviación estándar anualizada de la variación diaria del precio para un período dado. La volatilidad implicada es la volatilidad, cuando el dato dentro de un modelo de fijación de precios de opciones, regresa un valor igual al valor de mercado actual de la opción.

**7 Activos para negociación****(a) Títulos para negociación**

A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos para negociación:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
<b>Títulos para negociación:</b>								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 950	\$ 1,696	\$ 4,283	\$ 1,333	\$ 2,081	\$ -	\$ 10,343	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,230	1,127	1,536	1,269	2,163	-	7,325	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	113	980	3,301	2,214	286	-	6,894	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,172	819	2,716	1,132	990	-	6,829	
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	39,275	39,275	
Otros	530	1,134	4,702	1,088	532	-	7,986	
<b>Total</b>	<b>\$ 3,995</b>	<b>\$ 5,756</b>	<b>\$ 16,538</b>	<b>\$ 7,036</b>	<b>\$ 6,052</b>	<b>\$ 39,275</b>	<b>\$ 78,652</b>	
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>								
Dólar canadiense	\$ 2,368	\$ 3,064	\$ 5,130	\$ 3,068	\$ 4,524	\$ 8,619	\$ 26,773	
Dólar estadounidense	372	1,771	6,807	2,777	526	12,016	24,269	
Peso mexicano	249	235	488	1	1	997	1,971	
Otras divisas	1,006	686	4,113	1,190	1,001	17,643	25,639	
<b>Total de títulos de negociación</b>	<b>\$ 3,995</b>	<b>\$ 5,756</b>	<b>\$ 16,538</b>	<b>\$ 7,036</b>	<b>\$ 6,052</b>	<b>\$ 39,275</b>	<b>\$ 78,652</b>	

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
<b>Títulos para negociación:</b>								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 235	\$ 2,620	\$ 4,651	\$ 1,079	\$ 2,245	\$ -	\$ 10,830	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,713	950	1,483	2,907	2,555	-	9,608	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	2,688	400	4,304	957	1,833	-	10,182	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,346	760	1,924	1,369	1,108	-	6,507	
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	40,210	40,210	
Otros	913	1,504	4,853	1,693	987	-	9,950	
<b>Total</b>	<b>\$ 6,895</b>	<b>\$ 6,234</b>	<b>\$ 17,215</b>	<b>\$ 8,005</b>	<b>\$ 8,728</b>	<b>\$ 40,210</b>	<b>\$ 87,287</b>	
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>								
Dólar canadiense	\$ 2,161	\$ 3,714	\$ 6,832	\$ 4,442	\$ 5,185	\$ 15,033	\$ 37,367	
Dólar estadounidense	3,199	1,502	7,792	2,156	2,448	8,178	25,275	
Peso mexicano	176	82	160	6	8	1,536	1,968	
Otras divisas	1,359	936	2,431	1,401	1,087	15,463	22,677	
<b>Total de títulos de negociación</b>	<b>\$ 6,895</b>	<b>\$ 6,234</b>	<b>\$ 17,215</b>	<b>\$ 8,005</b>	<b>\$ 8,728</b>	<b>\$ 40,210</b>	<b>\$ 87,287</b>	

**(b) Préstamos para negociación**

El siguiente cuadro resume el desglose geográfico de los préstamos para negociación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
<b>Préstamos para negociación<sup>(1)(2)</sup></b>		
Estados Unidos <sup>(3)</sup>	\$ 10,654	\$ 11,235
Europa <sup>(4)</sup>	3,824	4,163
Asia -Pacífico <sup>(4)</sup>	1,605	2,555
Canadá <sup>(4)</sup>	376	340
Otros <sup>(4)</sup>	853	1,128
<b>Total</b>	<b>\$ 17,312</b>	<b>\$ 19,421</b>

(1) El desglose por sector geográfico de los préstamos para negociación se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) Los préstamos son acordados en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 7,390 (\$ 7,098 en 2016), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para los permutas de rendimiento total de créditos basados en préstamos, y el resto se relaciona con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

(4) Estos préstamos se relacionan principalmente con actividades de intermediación de metales preciosos y de préstamos a corto plazo.

**8 Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados**

Conforme a la estrategia de gestión de riesgo, el Banco designó ciertos instrumentos financieros, inversiones, préstamos y pasivos por certificados de depósitos a valor razonable con cambios en resultados a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados o cuando un instrumento híbrido contenga uno o más derivados implícitos que no se relacionan estrechamente con los del contrato marco. Los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo crediticio propio del Banco se registran en otra utilidad integral, sin reclasificación posterior a utilidad neta.

El ajuste en el valor razonable acumulado relacionado con el riesgo crediticio propio se determina durante un período específico al comparar el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos durante la vigencia de estos pasivos, descontado a la tasa de financiamiento efectiva del Banco, y el valor presente de los flujos de efectivo previstos, descontado bajo una tasa de referencia. El cambio en el valor razonable atribuible al cambio en el riesgo crediticio se determina por el cambio en el ajuste al valor razonable relacionado con el riesgo crediticio propio.

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el mismo.

31 de octubre (en millones de dólares)	Valor razonable		Cambio del valor razonable		Cambio acumulado en el valor razonable <sup>(1)</sup>	
	Al		Ejercicio finalizado el			
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Títulos de inversión <sup>(2)</sup>	\$ 13	\$ 16	\$ –	\$ (1)	\$ 11	\$ 11
Préstamos <sup>(3)</sup>	–	205	(205)	(9)	(197)	8
Pasivos por certificados de depósito <sup>(4)</sup>	4,663	1,459	103	245	(91)	15

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

(2) Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.

(3) Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

(4) Los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco se registran en otra utilidad integral. Otros cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

En los siguientes cuadros se presentan los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco para pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, así como su vencimiento contractual y valor en libros.

	Pasivos por Certificados de Depósito				
	Monto de vencimiento contractual <sup>(1)</sup>	Valor en libros	Diferencia entre valor en libros y monto de vencimiento contractual	Cambios en el valor razonable	Cambios acumulados en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo crediticio propio <sup>(1)</sup>
				por el período atribuible a cambios en el riesgo crediticio propio registrado en Otra utilidad integral	
<b>Al 31 de octubre de 2017</b>	<b>\$ 4,572</b>	<b>\$ 4,663</b>	<b>\$ (91)</b>	<b>\$ (28)</b>	<b>\$ (36)</b>
Al 31 de octubre de 2016	\$ 1,474	\$ 1,459	\$ 15	\$ (23)	\$ (8)

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

## 9 Instrumentos financieros derivados

(a) Montos teóricos<sup>(1)</sup>

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 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 derivados de crédito dentro de otros contratos de instrumentos derivados están compuestos principalmente de por permutas por incumplimiento de créditos adquiridos y vendidos. En menor medida permutas de rendimiento total referidos a préstamos y títulos valores de deuda. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017			2016		
	Títulos para negociación	Cobertura	Total	Títulos para negociación	Cobertura	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 161,590	\$ -	\$ 161,590	\$ 112,196	\$ -	\$ 112,196
Opciones adquiridas	5,474	-	5,474	15,427	-	15,427
Opciones vendidas	2,894	-	2,894	3,283	-	3,283
	<b>169,958</b>	<b>-</b>	<b>169,958</b>	<b>130,906</b>	<b>-</b>	<b>130,906</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	208	-	208	1,721	-	1,721
Swaps (Permutas)	441,607	18,609	460,216	479,029	25,537	504,566
Opciones adquiridas	34,190	-	34,190	35,404	-	35,404
Opciones vendidas	38,099	-	38,099	36,864	-	36,864
	<b>514,104</b>	<b>18,609</b>	<b>532,713</b>	<b>553,018</b>	<b>25,537</b>	<b>578,555</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Contratos de tasas de interés a término	329,853	-	329,853	308,186	-	308,186
Swaps (Permutas)	2,236,148	106,979	2,343,127	1,702,488	87,480	1,789,968
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	<b>2,566,001</b>	<b>106,979</b>	<b>2,672,980</b>	<b>2,010,674</b>	<b>87,480</b>	<b>2,098,154</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 3,250,063</b>	<b>\$ 125,588</b>	<b>\$ 3,375,651</b>	<b>\$ 2,694,598</b>	<b>\$ 113,017</b>	<b>\$ 2,807,615</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 32,452	\$ -	\$ 32,452	\$ 35,862	\$ -	\$ 35,862
Opciones adquiridas	16	-	16	257	-	257
Opciones vendidas	481	-	481	-	-	-
	<b>32,949</b>	<b>-</b>	<b>32,949</b>	<b>36,119</b>	<b>-</b>	<b>36,119</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	427,112	21,623	448,735	425,033	24,244	449,277
Swaps (Permutas)	321,567	63,300	384,867	302,107	51,355	353,462
Opciones adquiridas	39,100	-	39,100	16,359	-	16,359
Opciones vendidas	39,547	-	39,547	16,245	-	16,245
	<b>827,326</b>	<b>84,923</b>	<b>912,249</b>	<b>759,744</b>	<b>75,599</b>	<b>835,343</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Al contado y a término	-	-	-	13	-	13
Swaps (Permutas)	-	-	-	-	-	-
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 860,275</b>	<b>\$ 84,923</b>	<b>\$ 945,198</b>	<b>\$ 795,876</b>	<b>\$ 75,599</b>	<b>\$ 871,475</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Negociados en bolsa:						
Capital	\$ 33,287	\$ -	\$ 33,287	\$ 19,625	\$ -	\$ 19,625
Crediticio	-	-	-	-	-	-
Contratos de productos básicos y otros	45,938	-	45,938	41,888	-	41,888
	<b>79,225</b>	<b>-</b>	<b>79,225</b>	<b>61,513</b>	<b>-</b>	<b>61,513</b>
Operaciones extrabursátiles:						
Capital	64,444	796	65,240	67,604	679	68,283
Crediticio	26,737	-	26,737	37,910	-	37,910
Contratos de productos básicos y otros	34,715	-	34,715	36,508	-	36,508
	<b>125,896</b>	<b>796</b>	<b>126,692</b>	<b>142,022</b>	<b>679</b>	<b>142,701</b>
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Capital	2,863	-	2,863	-	-	-
Crediticio	10,855	-	10,855	11,148	-	11,148
Contratos de productos básicos y otros	6,762	-	6,762	357	-	357
	<b>20,480</b>	<b>-</b>	<b>20,480</b>	<b>11,505</b>	<b>-</b>	<b>11,505</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 225,601</b>	<b>\$ 796</b>	<b>\$ 226,397</b>	<b>\$ 215,040</b>	<b>\$ 679</b>	<b>\$ 215,719</b>
<b>Total de montos teóricos en circulación</b>	<b>\$ 4,335,939</b>	<b>\$ 211,307</b>	<b>\$ 4,547,246</b>	<b>\$ 3,705,514</b>	<b>\$ 189,295</b>	<b>\$ 3,894,809</b>

(1) 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.

**(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 financieros derivados del Banco, por tipo:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 62,152	\$ 98,731	\$ 707	\$ 161,590
Contratos de tasas de interés a término	282,062	47,999	–	330,061
Swaps (Permutas)	971,003	1,172,422	659,918	2,803,343
Opciones adquiridas	10,690	17,036	11,938	39,664
Opciones vendidas	5,809	23,800	11,384	40,993
	<b>1,331,716</b>	<b>1,359,988</b>	<b>683,947</b>	<b>3,375,651</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	4,810	27,474	168	32,452
Al contado y a término	401,461	47,210	64	448,735
Swaps (Permutas)	96,767	185,747	102,353	384,867
Opciones adquiridas	36,291	2,825	–	39,116
Opciones vendidas	37,309	2,719	–	40,028
	<b>576,638</b>	<b>265,975</b>	<b>102,585</b>	<b>945,198</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Capital	73,983	26,514	893	101,390
Crediticio	18,249	15,272	4,071	37,592
Contratos de productos básicos y otros	50,253	37,021	141	87,415
	<b>142,485</b>	<b>78,807</b>	<b>5,105</b>	<b>226,397</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,050,839</b>	<b>\$ 1,704,770</b>	<b>\$ 791,637</b>	<b>\$ 4,547,246</b>

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Contratos de tasas de interés</b>				
Futuros	\$ 112,183	\$ –	\$ 13	\$ 112,196
Contratos de tasas de interés a término	279,035	30,872	–	309,907
Swaps (Permutas)	663,184	1,114,988	516,362	2,294,534
Opciones adquiridas	13,169	29,392	8,270	50,831
Opciones vendidas	6,956	24,700	8,491	40,147
	<b>1,074,527</b>	<b>1,199,952</b>	<b>533,136</b>	<b>2,807,615</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>				
Futuros	858	35,004	–	35,862
Al contado y a término	400,914	47,590	786	449,290
Swaps (Permutas)	61,029	203,554	88,879	353,462
Opciones adquiridas	8,375	8,241	–	16,616
Opciones vendidas	9,690	6,555	–	16,245
	<b>480,866</b>	<b>300,944</b>	<b>89,665</b>	<b>871,475</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>				
Capital	63,485	24,265	158	87,908
Crediticio	22,911	22,852	3,295	49,058
Contratos de productos básicos y otros	37,001	41,612	140	78,753
	<b>123,397</b>	<b>88,729</b>	<b>3,593</b>	<b>215,719</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 1,678,790</b>	<b>\$ 1,589,625</b>	<b>\$ 626,394</b>	<b>\$ 3,894,809</b>

**(c) Riesgo crediticio**

Al igual que ocurre con otros activos financieros, los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo crediticio. Este riesgo se deriva de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan con las obligaciones que han contraído con el Banco. Sin embargo, mientras que el riesgo crediticio de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas crediticias 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 crediticias 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, la exposición al riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados corresponde al valor razonable 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 al 31 de octubre de 2017, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante de la exposición al riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco. 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 razonable positivo actual más la exposición potencial futura y utiliza técnicas de mitigación de crédito, tales como la compensación y la constitución de garantías.

El Banco se beneficia celebrando contratos maestros de compensación de saldos con contrapartes (por lo general en un formato estándar de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA), que permiten la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. De esta manera, 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.

La constitución de garantías generalmente se documenta en un anexo de respaldo crediticio (CSA) de la ISDA, cuyos términos varían de acuerdo con el punto de vista de una parte respecto a la solvencia de la otra parte. Los CSA pueden requerir que una parte informe un margen inicial al inicio de cada transacción, y permitir modificarlo si la exposición total a precio de mercado sin garantía rebasa un umbral predeterminado. La estipulación sobre la modificación del margen puede ser unilateral (sólo una parte ofrece una garantía) o bilateral (cualquiera de las partes puede ofrecerla dependiendo de cuál sea la que esté "en el dinero"). Este anexo también detalla los tipos de garantías que son aceptables para cada parte y los ajustes aplicables a cada uno de ellos. En el cálculo de la exposición al riesgo crediticio de la contraparte, se tienen en cuenta los términos del contrato maestro de compensación de saldos de la ISDA y su anexo de respaldo crediticio (véase la página 70 de la Memoria Anual 2017).

Los instrumentos derivados que usa el Banco incluyen derivados de crédito en sus carteras de inversión y 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 financieros derivados del Banco. El monto de riesgo crediticio (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor razonable positivo para todos los contratos, teniendo en cuenta el acuerdo de garantía o acuerdo maestro de compensación de saldos. 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 los requisitos de suficiencia de capital. 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 pérdida en caso de incumplimiento (PCI), 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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017				2016			
	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio (MRC) <sup>(1)</sup>	Monto equivalente de crédito (MEC) <sup>(1)</sup>	Activos Ponderados por Riesgos de Capital Ordinario de Nivel 1 <sup>(2)</sup>	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio (MRC) <sup>(1)</sup>	Monto equivalente de crédito (MEC) <sup>(1)</sup>	Activos Ponderados por Riesgos de Capital Ordinario de Nivel 1 <sup>(2)</sup>
<b>Contratos de tasas de interés</b>								
Futuros	\$ 161,590	\$ -	\$ 65	\$ -	\$ 112,196	\$ -	\$ -	\$ -
Contratos de tasas de interés a término	330,061	20	30	20	309,907	9	100	17
Swaps (Permutas)	2,803,343	250	5,459	1,341	2,294,534	2,703	7,331	2,125
Opciones adquiridas	39,664	5	105	57	50,831	6	107	52
Opciones vendidas	40,993	-	15	3	40,147	-	1	-
	<b>3,375,651</b>	<b>275</b>	<b>5,674</b>	<b>1,421</b>	<b>2,807,615</b>	<b>2,718</b>	<b>7,539</b>	<b>2,194</b>
<b>Contratos de divisas y oro</b>								
Futuros	32,452	-	56	-	35,862	-	38	16
Al contado y a término	448,735	2,370	6,311	1,765	449,290	2,057	5,420	1,326
Swaps (Permutas)	384,867	4,023	7,297	1,898	353,462	2,596	5,919	1,585
Opciones adquiridas	39,116	523	515	113	16,616	322	532	129
Opciones vendidas	40,028	-	83	12	16,245	-	127	19
	<b>945,198</b>	<b>6,916</b>	<b>14,262</b>	<b>3,788</b>	<b>871,475</b>	<b>4,975</b>	<b>12,036</b>	<b>3,075</b>
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>								
Capital	101,390	45	5,123	1,575	87,908	871	5,308	1,677
Crediticio	37,592	12	1,421	174	49,058	32	2,032	340
Contratos de productos básicos y otros	87,415	9	10,953	807	78,753	1,109	6,493	645
	<b>226,397</b>	<b>66</b>	<b>17,497</b>	<b>2,556</b>	<b>215,719</b>	<b>2,012</b>	<b>13,833</b>	<b>2,662</b>
Ajuste por valuación de créditos <sup>(2)</sup>	-	-	-	2,988	-	-	-	4,165
<b>Total de instrumentos derivados</b>	<b>\$ 4,547,246</b>	<b>\$ 7,257</b>	<b>\$ 37,433</b>	<b>\$ 10,753</b>	<b>\$ 3,894,809</b>	<b>\$ 9,705</b>	<b>\$ 33,408</b>	<b>\$ 12,096</b>
<b>Monto liquidado a través de contrapartes centrales<sup>(3)</sup></b>								
Negociados en bolsa:	282,132	-	10,385	208	228,538	-	5,521	110
Operaciones extrabursátiles	2,693,460	-	1,334	27	2,109,672	-	2,174	43
	<b>\$ 2,975,592</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11,719</b>	<b>\$ 235</b>	<b>\$ 2,338,210</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 7,695</b>	<b>\$ 153</b>

(1) Estos montos son netos de garantías y contratos maestros de compensación de saldos a nivel del producto. El monto total correspondiente a garantías y compensación de saldos fue \$ 28,107 (\$ 31,952 en 2016) por el MRC y \$ 51,623 (\$ 51,072 en 2016) por el MEC.

(2) De acuerdo con la Pauta de la OSIF, a partir de 2014, se distribuyó el Ajuste por Valuación de Créditos a activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 para instrumentos derivados. En 2017, el ajuste por valuación de créditos fue de 0.72 (0.64 en 2016).

(3) Los montos se registran bajo el total de instrumentos derivados antes mencionado. Los montos incluyen la exposición liquidada a través de contrapartes centrales y la exposición liquidada directamente a través de sistemas de compensación de contrapartes centrales.

**(d) Valor razonable**

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del valor razonable de los instrumentos derivados desglosado por tipo, así como entre instrumentos derivados para fines de negociación y aquellos designados en las relaciones de cobertura.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017		2017		2016	
	Valor razonable promedio		Valor razonable al cierre del ejercicio		Valor razonable al cierre del ejercicio <sup>(1)</sup>	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
<b>Títulos para negociación</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 35	\$ 2	\$ 27	\$ 1	\$ 63	\$ 3
Swaps (Permutas)	9,809	11,484	8,895	10,330	14,153	13,814
Opciones	75	101	53	75	65	82
	<b>9,919</b>	<b>11,587</b>	<b>8,975</b>	<b>10,406</b>	14,281	13,899
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término	5,786	5,907	5,973	5,223	5,939	5,362
Swaps (Permutas)	10,589	10,134	10,945	8,774	11,506	12,369
Opciones	678	618	730	681	410	325
	<b>17,053</b>	<b>16,659</b>	<b>17,648</b>	<b>14,678</b>	17,855	18,056
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Capital	2,010	3,129	2,274	3,233	1,905	2,380
Crediticio	109	429	175	179	148	1,475
Contratos de productos básicos y otros	1,689	2,228	1,576	2,049	2,212	2,403
	<b>3,808</b>	<b>5,786</b>	<b>4,025</b>	<b>5,461</b>	4,265	6,258
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	<b>\$ 30,780</b>	<b>\$ 34,032</b>	<b>\$ 30,648</b>	<b>\$ 30,545</b>	\$ 36,401	\$ 38,213
<b>Cobertura</b>						
<b>Contratos de tasas de interés</b>						
Swaps (Permutas)			\$ 803	\$ 684	\$ 1,426	\$ 587
<b>Contratos de divisas y oro</b>						
Contratos a término			634	215	333	241
Swaps (Permutas)			3,218	2,756	3,471	3,346
			<b>\$ 3,852</b>	<b>\$ 2,971</b>	\$ 3,804	\$ 3,587
<b>Otros contratos de instrumentos derivados</b>						
Capital			\$ 61	\$ -	\$ 26	\$ -
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			<b>\$ 4,716</b>	<b>\$ 3,655</b>	\$ 5,256	\$ 4,174
Total de instrumentos financieros derivados conforme al estado de situación financiera			<b>\$ 35,364</b>	<b>\$ 34,200</b>	\$ 41,657	\$ 42,387
Menos: efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías <sup>(2)</sup>			<b>28,107</b>	<b>28,107</b>	31,952	31,952
Instrumentos financieros derivados netos <sup>(2)</sup>			<b>\$ 7,257</b>	<b>\$ 6,093</b>	\$ 9,705	\$ 10,435

- (1) El valor razonable promedio de la valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación en el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 fue favorable \$ 38,623 y desfavorable \$ 42,651. Los montos de valor razonable promedio se basan en los saldos de los últimos 13 meses.
- (2) Los montos del contrato maestro de compensación de saldos se basan en los requisitos de capital establecidos en las normas del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria y la OSIF. Estos criterios permiten compensar saldos cuando existen contratos legalmente válidos que prevén la compensación neta de saldos en caso de incumplimiento, quiebra, liquidación o circunstancias similares.

**(e) Actividades de cobertura**

Las actividades de cobertura del Banco admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas consisten en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

**Ineficacia de las relaciones de cobertura**

A causa de la porción ineficaz de las coberturas designadas, el Banco registró los siguientes montos en Ingresos no vinculados con intereses – Otros:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
<b>Coberturas de valor razonable</b>		
Ganancia (pérdida) registrada sobre partidas cubiertas	\$ 574	\$ 11
Ganancia (pérdida) registrada sobre instrumentos de cobertura	(588)	(51)
Ineficacia	<b>\$ (14)</b>	\$ (40)
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		
Ineficacia	<b>\$ 24</b>	\$ 11

**Instrumentos de cobertura**

Valuación de mercado presentada por tipo de relación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017		2016	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor razonable <sup>(1)</sup>	\$ 687	\$ 751	\$ 1,622	\$ 643
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	3,746	2,749	3,568	3,291
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas <sup>(1)</sup>	283	155	66	240
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	<b>\$ 4,716</b>	<b>\$ 3,655</b>	\$ 5,256	\$ 4,174

- (1) Al 31 de octubre de 2017, el valor razonable de los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversiones netas y coberturas de valor razonable se situó en \$ 6,183 (\$ 6,905 en 2016). Estos instrumentos de cobertura no derivados se presentan como depósitos en instituciones financieras en el estado consolidado de situación financiera.

**Coberturas de flujos de efectivo**

Se prevé que los flujos de efectivo designados como partidas cubiertas y la repercusión en el estado consolidado de resultados ocurran de la siguiente manera:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 11,235	\$ 19,866	\$ 4,178
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(31,542)	(26,863)	(4,746)
Flujos de efectivo netos	\$ (20,307)	\$ (6,997)	\$ (568)

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 12,672	\$ 26,838	\$ 8,998
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(22,187)	(30,870)	(7,666)
Flujos de efectivo netos	\$ (9,515)	\$ (4,032)	\$ 1,332

Los ingresos relacionados con flujos de efectivo por intereses se reconocen con el método de la tasa de interés efectiva durante la vigencia del instrumento subyacente. Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de los flujos de efectivo futuros de partidas monetarias del balance general se contabilizan cuando son incurridas. Los ingresos previstos se reconocen en el período con el que se relacionan.

**10 Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

El Banco reúne los requisitos necesarios para presentar ciertos activos financieros y pasivos financieros que se presentan en el siguiente cuadro sobre una base neta en el estado consolidado de situación financiera en lo correspondiente a los criterios descritos en la Nota 3 – Principales políticas contables.

Los cuadros a continuación proveen información sobre el efecto de la compensación en el estado de situación financiera del Banco, así como el efecto financiero de los acuerdos de compensación que están sujetos a contratos maestros de compensación válidos o acuerdos similares, pero no cumplen con los requisitos para compensación en el estado consolidado de situación financiera, así como garantías disponibles de efectivo e instrumentos financieros.

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)						
Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros compensados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto <sup>(3)</sup>
Instrumentos financieros derivados <sup>(4)</sup>	\$ 49,512	\$ (14,148)	\$ 35,364	\$ (22,400)	\$ (5,915)	\$ 7,049
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	106,721	(11,402)	95,319	(11,649)	(75,675)	7,995
<b>Total</b>	<b>\$ 156,233</b>	<b>\$ (25,550)</b>	<b>\$ 130,683</b>	<b>\$ (34,049)</b>	<b>\$ (81,590)</b>	<b>\$ 15,044</b>

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)						
Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros compensados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto
Instrumentos financieros derivados <sup>(4)</sup>	\$ 48,348	\$ (14,148)	\$ 34,200	\$ (22,400)	\$ (4,700)	\$ 7,100
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	107,245	(11,402)	95,843	(11,649)	(72,311)	11,883
<b>Total</b>	<b>\$ 155,593</b>	<b>\$ (25,550)</b>	<b>\$ 130,043</b>	<b>\$ (34,049)</b>	<b>\$ (77,011)</b>	<b>\$ 18,983</b>

- (1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera debido a que no cumplían los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.
- (2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.
- (3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo crediticio, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo crediticio además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2017, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 793 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,112 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros compensados reconocidos en el estado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto <sup>(3)</sup>
Instrumentos financieros derivados <sup>(4)</sup>	\$ 63,329	\$ (21,672)	\$ 41,657	\$ (25,115)	\$ (7,184)	\$ 9,358
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	98,909	(6,780)	92,129	(9,447)	(75,365)	7,317
<b>Total</b>	<b>\$ 162,238</b>	<b>\$ (28,452)</b>	<b>\$ 133,786</b>	<b>\$ (34,562)</b>	<b>\$ (82,549)</b>	<b>\$ 16,675</b>

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros compensados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares <sup>(1)</sup>	Garantía <sup>(2)</sup>	Monto neto
Instrumentos financieros derivados <sup>(4)</sup>	\$ 64,059	\$ (21,672)	\$ 42,387	\$ (25,115)	\$ (7,318)	\$ 9,954
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	103,863	(6,780)	97,083	(9,447)	(73,929)	13,707
<b>Total</b>	<b>\$ 167,922</b>	<b>\$ (28,452)</b>	<b>\$ 139,470</b>	<b>\$ (34,562)</b>	<b>\$ (81,247)</b>	<b>\$ 23,661</b>

- (1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera debido a que no cumplan los criterios de liquidación neta / liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen solo del incumplimiento de la contraparte.
- (2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el estado consolidado de situación financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.
- (3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo crediticio, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo crediticio además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2016, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,398 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 875 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

**11 Títulos de Inversión**

Los títulos de inversión incluyen títulos mantenidos hasta su vencimiento y títulos disponibles para la venta.

(a) A continuación se presenta un análisis del valor en libros de los títulos de inversión:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en total
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años			
<b>Disponibles para la venta</b>								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 8	\$ 291	\$ 9,780	\$ 905	\$ 1,109	\$ –	\$ 12,093	
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.9	1.1	1.1	2.7	3.2	–	1.4	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	99	737	3,698	284	5	–	4,823	
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.6	1.5	1.7	2.4	2.9	–	1.7	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	106	1,260	2,374	2,704	228	–	6,672	
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.0	1.5	1.0	1.6	1.5	–	1.3	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	7,810	5,283	5,313	1,259	138	–	19,803	
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.6	2.8	4.1	5.7	6.2	–	2.5	
Otras deudas	1,082	1,541	2,784	210	185	–	5,802	
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.6	0.8	1.6	2.5	2.5	–	1.2	
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	311	311	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	1,000	1,000	
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>9,105</b>	<b>9,112</b>	<b>23,949</b>	<b>5,362</b>	<b>1,665</b>	<b>1,311</b>	<b>50,504</b>	
<b>Mantenidos hasta su vencimiento</b>								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	65	860	4,854	–	–	–	5,779	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	1,290	–	2,703	–	–	–	3,993	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	–	683	1,914	102	6	–	2,705	
Deuda corporativa	167	821	5,300	–	–	–	6,288	
<b>Total activos mantenidos hasta el vencimiento</b>	<b>1,522</b>	<b>2,364</b>	<b>14,771</b>	<b>102</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>18,765</b>	
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 10,627</b>	<b>\$ 11,476</b>	<b>\$ 38,720</b>	<b>\$ 5,464</b>	<b>\$ 1,671</b>	<b>\$ 1,311</b>	<b>\$ 69,269</b>	
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>								
Dólar canadiense	\$ 76	\$ 1,165	\$ 15,500	\$ 1,276	\$ 1,130	\$ 539	\$ 19,686	
Dólar estadounidense	1,961	4,178	19,344	3,023	419	372	29,297	
Peso mexicano	420	579	1,568	285	–	9	2,861	
Otras divisas	8,170	5,554	2,308	880	122	391	17,425	
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 10,627</b>	<b>\$ 11,476</b>	<b>\$ 38,720</b>	<b>\$ 5,464</b>	<b>\$ 1,671</b>	<b>\$ 1,311</b>	<b>\$ 69,269</b>	

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

## Vigencia restante antes del vencimiento

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Valor en libras
<b>Disponibles para la venta</b>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 51	\$ 53	\$ 11,507	\$ 857	\$ 1,153	\$ –	\$ 13,621
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.8	1.0	1.0	2.5	3.0	–	1.3
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	252	2,869	352	19	–	3,492
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.0	1.0	1.4	2.1	2.9	–	1.5
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	481	2,134	5,823	1,296	343	–	10,077
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	0.3	0.6	1.0	0.9	1.2	–	0.9
Deuda de otros gobiernos extranjeros	4,645	3,620	5,602	1,424	240	–	15,531
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.7	3.0	3.2	4.4	5.2	–	2.9
Otras deudas	846	1,145	3,454	81	179	–	5,705
Rendimiento <sup>(1)</sup> %	1.7	0.1	1.4	3.0	2.5	–	1.2
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	264	264
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	1,819	1,819
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>6,023</b>	<b>7,204</b>	<b>29,255</b>	<b>4,010</b>	<b>1,934</b>	<b>2,083</b>	<b>50,509</b>
<b>Mantenidos hasta su vencimiento</b>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	123	432	5,335	281	–	–	6,171
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	–	335	4,281	–	–	–	4,616
Deuda de otros gobiernos extranjeros	–	344	2,547	7	–	–	2,898
Deuda corporativa	523	1,578	6,617	7	–	–	8,725
<b>Total activos mantenidos hasta el vencimiento</b>	<b>646</b>	<b>2,689</b>	<b>18,780</b>	<b>295</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>22,410</b>
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 6,669</b>	<b>\$ 9,893</b>	<b>\$ 48,035</b>	<b>\$ 4,305</b>	<b>\$ 1,934</b>	<b>\$ 2,083</b>	<b>\$ 72,919</b>
<b>Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):</b>							
Dólar canadiense	\$ 8	\$ 430	\$ 16,588	\$ 1,239	\$ 1,192	\$ 721	\$ 20,178
Dólar estadounidense	1,485	5,146	26,959	2,086	514	930	37,120
Peso mexicano	878	264	1,496	247	77	12	2,974
Otras divisas	4,298	4,053	2,992	733	151	420	12,647
<b>Total de títulos de inversión</b>	<b>\$ 6,669</b>	<b>\$ 9,893</b>	<b>\$ 48,035</b>	<b>\$ 4,305</b>	<b>\$ 1,934</b>	<b>\$ 2,083</b>	<b>\$ 72,919</b>

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

(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 de 2017 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 12,069	\$ 119	\$ 95	\$ 12,093
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	4,839	13	29	4,823
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	6,761	1	90	6,672
Deuda de otros gobiernos extranjeros	19,788	49	34	19,803
Otras deudas	5,792	34	24	5,802
Acciones preferentes	397	1	87	311
Acciones ordinarias	899	164	63	1,000
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>\$ 50,545</b>	<b>\$ 381</b>	<b>\$ 422</b>	<b>\$ 50,504</b>
Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 13,347	\$ 280	\$ 6	\$ 13,621
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,469	33	10	3,492
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	10,050	53	26	10,077
Deuda de otros gobiernos extranjeros	15,490	62	21	15,531
Otras deudas	5,650	59	4	5,705
Acciones preferentes	414	10	160	264
Acciones ordinarias	1,634	243	58	1,819
<b>Total de títulos disponibles para la venta</b>	<b>\$ 50,054</b>	<b>\$ 740</b>	<b>\$ 285</b>	<b>\$ 50,509</b>

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La pérdida no realizada neta sobre los títulos valores disponibles para la venta de \$ 41 millones (ganancia de \$ 455 millones en 2016) aumenta a una pérdida no realizada neta de \$ 48 millones (ganancia de \$ 26 millones en 2016) después de considerar el efecto de las coberturas admisibles. La pérdida no realizada neta sobre títulos disponibles para la venta se registra en Otra utilidad integral acumulada.

(c) A continuación se presenta un análisis del valor razonable y valor en libros de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Valor razonable		Valor en libros	
	2017	2016	2017	2016
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	\$ 5,748	\$ 6,207	\$ 5,779	\$ 6,171
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	3,991	4,672	3,993	4,616
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,690	2,901	2,705	2,898
Deuda corporativa	6,287	8,787	6,288	8,725
Total títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	\$ 18,716	\$ 22,567	\$ 18,765	\$ 22,410

(d) A continuación se presenta un análisis de los títulos disponibles para la venta con pérdidas no realizadas continuas:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 4,457	\$ 4,414	\$ 43	\$ 1,944	\$ 1,892	\$ 52	\$ 6,401	\$ 6,306	\$ 95
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	2,547	2,525	22	237	230	7	2,784	2,755	29
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	4,653	4,624	29	1,881	1,820	61	6,534	6,444	90
Deuda de otros gobiernos extranjeros	11,082	11,058	24	419	409	10	11,501	11,467	34
Otras deudas	2,440	2,418	22	322	320	2	2,762	2,738	24
Acciones preferentes	–	–	–	380	293	87	380	293	87
Acciones ordinarias	140	121	19	202	158	44	342	279	63
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 25,319	\$ 25,160	\$ 159	\$ 5,385	\$ 5,122	\$ 263	\$ 30,704	\$ 30,282	\$ 422

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Menos de 12 meses			12 meses o más			Total		
	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Costo	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 1,867	\$ 1,861	\$ 6	\$ 1,104	\$ 1,104	\$ –	\$ 2,971	\$ 2,965	\$ 6
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	807	798	9	193	192	1	1,000	990	10
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	2,238	2,212	26	–	–	–	2,238	2,212	26
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,812	2,799	13	575	567	8	3,387	3,366	21
Otras deudas	877	875	2	409	407	2	1,286	1,282	4
Acciones preferentes	6	6	–	382	222	160	388	228	160
Acciones ordinarias	303	280	23	140	105	35	443	385	58
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 8,910	\$ 8,831	\$ 79	\$ 2,803	\$ 2,597	\$ 206	\$ 11,713	\$ 11,428	\$ 285

Al 31 de octubre de 2017, el costo de los 631 (474 en 2016) títulos disponibles para la venta superó su valor razonable en \$ 422 millones (\$ 285 millones en 2016). 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 631 (474 en 2016) títulos valores disponibles para la venta, 142 (140 en 2016) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 263 millones (\$ 206 millones en 2016).

Se considera que los títulos de inversión han sufrido deterioro sólo si existe evidencia objetiva de que uno o varios sucesos de pérdida han influido en los flujos de efectivo futuros estimados, después de tener en cuenta la garantía disponible.

La garantía por lo general no se obtiene directamente de los emisores de los títulos de deuda. Sin embargo, ciertos títulos de deuda pueden estar respaldados con activos específicos obtenibles en caso de incumplimiento.

El deterioro de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

**(e) Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión**

A continuación se presenta un análisis de las ganancias netas sobre la venta de títulos de inversión:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Ganancias netas realizadas	\$ 399	\$ 570	\$ 646
Pérdidas por deterioro <sup>(1)</sup>	19	36	7
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	\$ 380	\$ 534	\$ 639

(1) Las pérdidas (ganancias) por deterioro están compuestas por \$ 14 de títulos de capital (\$ 36 en 2016; \$ 8 en 2015) y \$ 5 de otros títulos de deuda (\$ 0 en 2016; \$ (1) en 2015).

**12 Préstamos, Préstamos Deteriorados y Reserva para Pérdidas Crediticias****(a) Préstamos y aceptaciones en circulación por sector geográfico<sup>(1)</sup>**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
<b>Canadá:</b>		
Préstamos hipotecarios	\$ 205,793	\$ 193,303
Personales y tarjetas de crédito	77,790	74,698
Corporativos y gobiernos	52,935	48,653
	<b>336,518</b>	316,654
<b>Estados Unidos:</b>		
Personales y tarjetas de crédito	1,228	1,844
Corporativos y gobiernos	35,702	36,613
	<b>36,930</b>	38,457
<b>México:</b>		
Préstamos hipotecarios	6,911	6,346
Personales y tarjetas de crédito	3,584	3,079
Corporativos y gobiernos	13,635	11,384
	<b>24,130</b>	20,809
<b>Chile:</b>		
Préstamos hipotecarios	7,302	6,300
Personales y tarjetas de crédito	5,331	4,632
Corporativos y gobiernos	10,109	8,466
	<b>22,742</b>	19,398
<b>Perú:</b>		
Préstamos hipotecarios	2,735	2,586
Personales y tarjetas de crédito	5,092	4,573
Corporativos y gobiernos	10,617	10,661
	<b>18,444</b>	17,820
<b>Colombia:</b>		
Préstamos hipotecarios	1,999	1,497
Personales y tarjetas de crédito	3,591	3,850
Corporativos y gobiernos	3,838	3,948
	<b>9,428</b>	9,295
<b>Otros países:</b>		
Préstamos hipotecarios	12,176	12,855
Personales y tarjetas de crédito	6,715	6,827
Corporativos y gobiernos	41,613	42,675
	<b>60,504</b>	62,357
Total de préstamos	<b>508,696</b>	484,790
Aceptaciones <sup>(2)</sup>	<b>13,560</b>	11,978
Total de préstamos y aceptaciones <sup>(3)</sup>	<b>522,256</b>	496,768
Provisión para pérdidas crediticias	<b>(4,327)</b>	(4,626)
Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias	<b>\$ 517,929</b>	\$ 492,142

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación de la propiedad de los créditos hipotecarios; de lo contrario, la residencia del prestatario.

(2) El 1% de los prestatarios reside fuera de Canadá.

(3) El monto de los préstamos y aceptaciones denominados en dólares estadounidenses se situó en \$ 100,452 (\$ 103,503 en 2016), en pesos mexicanos en \$ 18,857 (\$ 15,954 en 2016), en pesos chilenos en \$ 17,824 (\$ 15,214 en 2016) y en otras divisas en \$ 44,176 (\$ 44,870 en 2016).

**(b) Vencimientos de préstamos**

Al 31 de octubre de 2017	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 45,462	\$ 171,908	\$ 9,098	\$ 8,919	\$ 1,529	\$ 236,916	\$ 56,862	\$ 178,044	\$ 2,010	\$ 236,916
Personales y tarjetas de crédito	15,952	31,500	4,478	815	50,586	103,331	43,737	58,508	1,086	103,331
Corporativos y gobiernos	77,724	80,124	4,597	760	5,244	168,449	119,515	47,162	1,772	168,449
Total	\$ 139,138	\$ 283,532	\$ 18,173	\$ 10,494	\$ 57,359	\$ 508,696	\$ 220,114	\$ 283,714	\$ 4,868	\$ 508,696
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	(4,327)	(4,327)	-	-	(4,327)	(4,327)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 139,138	\$ 283,532	\$ 18,173	\$ 10,494	\$ 53,032	\$ 504,369	\$ 220,114	\$ 283,714	\$ 541	\$ 504,369

Al 31 de octubre de 2016	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 41,127	\$ 160,713	\$ 9,745	\$ 9,520	\$ 1,783	\$ 222,888	\$ 55,543	\$ 165,189	\$ 2,156	\$ 222,888
Personales y tarjetas de crédito	14,107	31,191	4,820	993	48,391	99,502	40,163	58,439	900	99,502
Corporativos y gobiernos	70,051	79,960	6,278	495	5,616	162,400	111,384	48,183	2,833	162,400
Total de préstamos	\$ 125,285	\$ 271,864	\$ 20,843	\$ 11,008	\$ 55,790	\$ 484,790	\$ 207,090	\$ 271,811	\$ 5,889	\$ 484,790
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	(4,626)	(4,626)	-	-	(4,626)	(4,626)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 125,285	\$ 271,864	\$ 20,843	\$ 11,008	\$ 51,164	\$ 480,164	\$ 207,090	\$ 271,811	\$ 1,263	\$ 480,164

**(c) Préstamos deteriorados<sup>(1)(2)</sup>**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017			2016		
	Monto bruto de préstamos deteriorados <sup>(1)</sup>	Reserva para pérdidas crediticias	Neto	Monto bruto de préstamos deteriorados <sup>(1)</sup>	Reserva para pérdidas crediticias	Neto
Préstamos hipotecarios	\$ 1,445	\$ 326 <sup>(3)</sup>	\$ 1,119	\$ 1,608	\$ 458 <sup>(3)</sup>	\$ 1,150
Personales y tarjetas de crédito	1,610	1,583 <sup>(3)</sup>	27	1,622	1,596 <sup>(3)</sup>	26
Corporativos y gobiernos	1,810	713 <sup>(4)</sup>	1,097	2,164	894 <sup>(4)</sup>	1,270
Total	\$ 4,865	\$ 2,622	\$ 2,243	\$ 5,394	\$ 2,948	\$ 2,446
Por sector geográfico:						
Canadá	\$ 1,049			\$ 1,258		
Estados Unidos	140			210		
México	303			301		
Perú	704			764		
Chile	565			499		
Colombia	462			381		
Otros países	1,642			1,981		
Total	\$ 4,865			\$ 5,394		

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos deteriorados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 fueron de \$ 23 (\$ 18 en 2016).

(2) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico. Para los préstamos cuya garantía ha expirado, el monto total de préstamos que se consideran deteriorados es \$ 59 (\$ 94 en 2016).

(3) La reserva para pérdidas crediticias para los préstamos hipotecarios y los préstamos personales y sobre las tarjetas de crédito se evalúa sobre una base colectiva.

(4) La reserva para pérdidas crediticias para préstamos a empresas y a gobiernos se evalúa individualmente.

En los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2017 y de 2016, el Banco habría registrado ingresos por intereses adicionales de \$ 363 millones y \$ 367 millones, respectivamente, si estos préstamos deteriorados se hubieran clasificado como préstamos productivos.

## (d) Provisiones para pérdidas crediticias

Al 31 de octubre de 2017						
(en millones de dólares)	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos <sup>(1)</sup>	Recuperaciones	Provisión para pérdidas crediticias	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera <sup>(3)</sup>	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 894	\$ (501)	\$ 55	\$ 304	\$ (39)	\$ 713
Colectiva	3,498	(2,658)	571	1,952	(8)	3,355
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	4,392	(3,159)	626	2,256	(47)	4,068
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC <sup>(2)</sup>	234	(14)	54	(7)	(8)	259
	\$ 4,626	\$ (3,173)	\$ 680	\$ 2,249	\$ (55)	\$ 4,327

Al 31 de octubre de 2016						
(en millones de dólares)	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos <sup>(1)</sup>	Recuperaciones	Provisión para pérdidas crediticias	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera <sup>(3)</sup>	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 717	\$ (428)	\$ 40	\$ 585	\$ (20)	\$ 894
Colectiva	3,260	(2,151)	542	1,827	20	3,498
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,977	(2,579)	582	2,412	–	4,392
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC <sup>(2)</sup>	220	(9)	18	–	5	234
	\$ 4,197	\$ (2,588)	\$ 600	\$ 2,412	\$ 5	\$ 4,626

Representada por:

Provisión para préstamos deteriorados

Provisión para préstamos productivos y préstamos vencidos pero no deteriorados<sup>(4)</sup>

Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC

Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC<sup>(2)</sup>

	2017	2016
Provisión para préstamos deteriorados	\$ 2,622	\$ 2,948
Provisión para préstamos productivos y préstamos vencidos pero no deteriorados <sup>(4)</sup>	1,446	1,444
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	4,068	4,392
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC <sup>(2)</sup>	259	234
	\$ 4,327	\$ 4,626

(1) Para las carteras de mayoreo, préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio fueron de \$ 260 (\$ 111 en 2016). Los préstamos deteriorados registrados como pérdida total durante el ejercicio sumaron \$ 12 (\$ 0 en 2016). Los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 104 (\$ 55 en 2016).

(2) Representa el monto bruto de la reserva para pérdidas crediticias ya que las cuentas por cobrar de la FDIC se registran por separado en Otros activos.

(3) Incluye la restauración de las reservas entre las exposiciones crediticias fuera del balance y del balance general.

(4) La reserva para préstamos productivos es atribuible a los préstamos corporativos y a gobierno de \$ 625 (\$ 662 en 2016) a préstamos personales y sobre tarjetas de crédito de \$ 720 (\$ 662 en 2016) y préstamos hipotecarios de \$ 101 (\$ 120 en 2016).

## (e) Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
R-G Premier Bank			
Valor en libros neto	412	1,508	1,920
Provisión para pérdidas crediticias	(138)	(121)	(259)
	\$ 274	\$ 1,387	\$ 1,661

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
R-G Premier Bank			
Valor en libros neto	488	1,728	2,216
Provisión para pérdidas crediticias	(157)	(77)	(234)
	\$ 331	\$ 1,651	\$ 1,982

Los préstamos comprados como parte de la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico están sujetos a contratos de reparto de pérdidas con la FDIC, en el que esta garantiza el 80% de las pérdidas crediticias. Las provisiones por pérdidas crediticias en el estado consolidado de resultados relacionadas con estos préstamos se reflejan netas del monto previsto del reembolso por parte de la FDIC. La reserva para pérdidas crediticias en el estado consolidado de situación financiera se registra en términos brutos. En 2015 expiraron los préstamos plurifamiliares garantizados por la FDIC. Los préstamos unifamiliares garantizados expirarán en abril de 2020.

El saldo por cobrar neto de \$ 106 millones (\$ 116 millones en 2016) de la FDIC se incluye en Otros activos en el estado consolidado de situación financiera.

**(f) Préstamos vencidos pero no deteriorados<sup>(1)</sup>**

Un préstamo se considera vencido cuando una contraparte no ha efectuado un pago en su fecha de vencimiento contractual. El siguiente cuadro muestra el valor en libros de los préstamos que, de acuerdo con el contrato, se encuentren vencidos pero no clasificados como deteriorados ya sea porque presentan un retraso de menos de 90 días, o están totalmente garantizados y se espera razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso, o su restablecimiento a un estado al día de acuerdo con las políticas del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017 <sup>(2)(3)</sup>				2016 <sup>(2)(3)</sup>			
	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total
Préstamos hipotecarios	\$ 1,035	\$ 446	\$ 122	\$ 1,603	\$ 1,194	\$ 472	\$ 123	\$ 1,789
Personales y tarjetas de crédito	724	423	75	1,222	784	447	94	1,325
Corporativos y gobiernos	215	55	187	457	186	44	189	419
<b>Total</b>	<b>\$ 1,974</b>	<b>\$ 924</b>	<b>\$ 384</b>	<b>\$ 3,282</b>	<b>\$ 2,164</b>	<b>\$ 963</b>	<b>\$ 406</b>	<b>\$ 3,533</b>

(1) Los préstamos vencidos por menos de 30 días no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

(2) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la FDIC relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(3) Estos préstamos se tendrían en cuenta para determinar un nivel adecuado de reservas colectivas aunque individualmente no se clasifican como deteriorados.

**13 Baja en Cuentas de Activos financieros***Bursatilización de los préstamos hipotecarios*

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, originados por el Banco y otros, creando títulos valores respaldados por hipotecas dentro del marco del programa de los mismos conforme a la Ley Nacional de Vivienda (NHA), bajo el patrocinio de Canada Mortgage Housing Corporation (CMHC). Los títulos valores respaldados por hipotecas creados bajo este programa se venden a Canada Housing Trust (el Fideicomiso), una entidad patrocinada por el gobierno, conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB) y/o a terceros inversionistas. El Fideicomiso emite valores a terceros inversionistas.

La venta de hipotecas conforme a los programas mencionados no cumple con los requisitos relativos a la dada de baja ya que el Banco retiene el riesgo de pago anticipado y de tasas de interés asociado a las hipotecas, que representa sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos.

Las hipotecas transferidas siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos hipotecarios. El producto en efectivo de la transferencia se registra como préstamos garantizados y se incluye en Depósitos – Corporativos y de gobierno en el estado consolidado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se presenta el valor en libros de los activos transferidos que no cumplen con los criterios de baja en cuentas y los pasivos asociados:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017 <sup>(1)</sup>	2016 <sup>(1)</sup>
<b>Activos</b>		
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 18,178	\$ 17,570
Otros activos relacionados <sup>(2)</sup>	2,293	3,102
<b>Pasivos</b>		
Valor en libros de los pasivos asociados	19,278	19,836

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 20,580 (\$ 20,776 en 2016) y el de los pasivos asociados es de \$ 19,863 (\$ 20,493 en 2016), para una posición neta de \$ 717 (\$ 283 en 2016).

(2) Incluyen el efectivo fiduciario y activos fiduciarios de inversión permitidos adquiridos como parte de la cuenta de reinversión de capital que el Banco está obligado a mantener para poder participar en los programas.

*Bursatilización de líneas de crédito personales, tarjetas de crédito y préstamos automotores*

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía, tarjeta de crédito y préstamos automotores a través de una entidad estructurada consolidada. Estas cuentas por cobrar siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos personales y préstamos de tarjeta de crédito. Para mayor información, véase la Nota 14.

*Títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados*

El Banco realiza ciertas transacciones, por ejemplo, contratos de recompra o de valores dados en préstamo, en las que transfiere activos con la finalidad de recomprarlos en el futuro y asume todos los riesgos y beneficios sustanciales de los mismos. Los activos transferidos se registran en el estado consolidado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se presenta el valor en libros de los activos transferidos y los pasivos asociados:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017 <sup>(1)</sup>	2016 <sup>(1)</sup>
Valor en libros de los activos asociados a:		
Contratos de recompra <sup>(2)</sup>	\$ 86,789	\$ 87,402
Contratos de valores dados en préstamo	40,535	38,668
<b>Total</b>	<b>127,324</b>	<b>126,070</b>
Valor en libros de los pasivos asociados <sup>(3)</sup>	\$ 95,843	\$ 97,033

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 127,324 (\$ 126,070 en 2016) y el de los pasivos asociados es de \$ 95,843 (\$ 97,033 en 2016), para una posición neta de \$ 31,481 (\$ 29,037 en 2016).

(2) No incluye la constitución de sobregarantías para los activos pignorados.

(3) Los pasivos por acuerdos de préstamo de títulos valores incluyen únicamente los montos relacionados con las garantías en efectivo recibidas. En la mayoría de los casos se reciben como garantía títulos valores.

## 14 Entidades Estructuradas

### (a) Entidades estructuradas consolidadas

#### *Fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos*

El fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos compra activos financieros de alta calidad a terceros independientes (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de 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 de liquidez (LAPA). 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 respaldado por activos. El agente administrativo puede requerir al Banco en su calidad de proveedor de liquidez que cumpla con sus LAPA, en cuyo caso el Banco está obligado a adquirir un interés en los activos relacionados que pertenecen a este fondo. El Banco no está obligado a cumplir con los LAPA en caso de insolvencia por parte del fondo.

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

La exposición del Banco con respecto a este fondo a través del LAPA, incluida la obligación de comprar activos relacionados y su inversión en el pagaré subordinado del fondo, lo obligan a absorber las pérdidas potencialmente significativas para este fondo, esto, aunado a la facultad del Banco de dirigir sus actividades, justifica que lo consolide.

Los activos del fondo se incluyen principalmente en los préstamos corporativos y a gobiernos en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

Existen restricciones contractuales en la capacidad del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos consolidado para traspasar fondos al Banco. El Banco tiene restricción para acceder a los activos del fondo bajo los acuerdos relevantes. El Banco no tiene derechos sobre los activos que pertenecen al fondo. En el curso normal de las actividades, los activos del fondo solo se pueden usar para liquidar las obligaciones del fondo.

#### *Entidades de financiamiento del Banco*

El Banco utiliza entidades para fines de financiamiento para favorecer un financiamiento eficaz y rentable de sus propias operaciones, incluyendo emisiones de bonos cubiertos y pagarés. Estas entidades incluyen a Scotia Covered Bond Trust, Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership; Hollis Receivables Term Trust II, Trillium Credit Card Trust II y Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1, y 2017-2.

Las actividades de estas entidades estructuradas están limitadas, en general, a mantener un interés en un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco.

Estas entidades estructuradas se consolidan debido al poder de decisión y capacidad del Banco para afectar los rendimientos del Banco.

#### *Programa de bonos cubiertos*

##### *Scotia Covered Bond Trust*

De conformidad con su programa de bonos cubiertos, el Banco emitió a los inversionistas la deuda garantizada por Scotia Covered Bond Trust (el "Fideicomiso"). Además, el Fideicomiso compró al Banco hipotecas respaldadas por CMHC, para lo cual utilizó financiamiento del Banco.

Todos los montos de los bonos cubiertos en circulación del Banco emitidos bajo este programa vencieron en marzo de 2017. Al 31 de octubre de 2016, los bonos cubiertos de \$ 6,000 millones estaban en circulación e incluidos en Depósitos – Corporativos y a Gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera y \$ 4,800 millones de activos pignorados en relación con estos bonos cubiertos eran préstamos hipotecarios asegurados denominados en dólares canadienses.

##### *Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership*

El Banco tiene un programa de bonos cubiertos registrados en virtud del cual emite deuda garantizada por Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership (la "LP"). La LP le compra al Banco préstamos hipotecarios sin garantía, para lo cual utiliza financiamiento de éste.

Al 31 de octubre de 2017, había \$ 25,700 millones (\$ 23,900 millones en 2016) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. El monto de los bonos cubiertos en circulación del Banco es denominado en dólares estadounidenses, dólares australianos, libras esterlinas inglesas, y euros. Al 31 de octubre de 2017, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios no asegurados denominados en dólares canadienses de \$ 27,800 millones (\$ 25,700 millones en 2016).

##### *Fideicomiso de bursatilización de líneas de crédito personales*

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales (cuentas por cobrar) no garantizadas a través de Hollis Receivables Term Trust II (Hollis), una entidad estructurada bajo su patrocinio. Hollis emite pagarés a terceros inversionistas y al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el segundo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas de la entidad estructurada. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por Hollis. Al 31 de octubre de 2017, había \$ 1,000 millones (\$ 1,500 millones en 2016) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de octubre de 2017, los activos pignorados con relación a estos pagarés fueron de \$ 1,300 millones (\$ 1,800 millones en 2016).

##### *Fideicomiso de bursatilización de cuentas por cobrar de tarjetas de crédito*

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de tarjetas de crédito a través del Trillium Credit Card Trust II (Trillium), una entidad patrocinada por el Banco. Trillium emite pagarés a terceros inversionistas y al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en cuentas por cobrar originadas por el segundo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas de Trillium. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por Trillium. Al 31 de octubre de 2017, se encontraban en circulación US\$ 900 millones (\$ 1,200 millones de dólares canadienses) (US\$ 900 millones, \$ 1,200 millones de dólares canadienses en 2016) en pagarés de Clase A e incluidos en depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado consolidado de situación financiera. Al 31 de octubre de 2017, los activos pignorados con relación a estos pagarés eran cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, denominadas en dólares canadienses, de \$ 1,300 millones (\$ 1,300 millones en 2016).

Fideicomisos de bursatilización de cuentas por cobrar de préstamos automotores

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1 y 2017-2 (START). Cada Fideicomiso es una entidad estructurada patrocinada por el Banco. START emite series múltiples de pagarés de Clase A a terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir lotes discretos de cuentas por cobrar por préstamos automotores personales indirectos del Banco sobre una base de pago completo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas con START. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por START. Al 31 de octubre de 2017, los siguientes pagarés de Clase A de bonos cubiertos en circulación se registraron como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado consolidado de situación financiera: US\$ 300 millones (\$ 400 millones de dólares canadienses) (US\$ 500 millones, \$ 700 millones de dólares canadienses en 2016) para 2016-1, US\$ 500 millones (\$ 700 millones de dólares canadienses) para 2017-1 y US\$ 800 millones (\$ 1,000 millones de dólares canadienses) para 2017-2. Al 31 de octubre de 2017, los activos pignorados en relación con estos pagarés eran saldos por cobrar por préstamos automotores denominados en dólares canadienses de \$ 400 millones (\$ 700 millones en 2016) para 2016-1, \$ 800 millones para 2017-1 y \$ 1,100 millones para 2017-2.

### Otros

Los activos de otras entidades estructuradas consolidadas consisten en títulos valores, depósitos en bancos y otros activos destinados a satisfacer las necesidades del Banco y sus clientes.

### (b) Entidades estructuradas no consolidadas

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras entidades estructuradas en las que el Banco posee un derecho importante pero no las controla y por consiguiente no las consolida. Generalmente se considera que existe un derecho importante cuando el Banco tiene el 10% o más de la exposición máxima a pérdidas de las entidades estructuradas no consolidadas.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2017				
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Capital financiamiento de capital	Otros	Total
<b>Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)</b>	<b>\$ 3,127</b>	<b>\$ 3,991</b>	<b>\$ 1,520</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,638</b>
<b>Activos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Activos para negociación	-	5	-	-	5
Títulos de inversión	-	1,091	15	-	1,106
Préstamos <sup>(1)</sup>	-	731	40	-	771
	-	1,827	55	-	1,882
<b>Pasivos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	-	-	1,465	-	1,465
Instrumentos financieros derivados	6	-	-	-	6
	6	-	1,465	-	1,471
<b>Exposición máxima del Banco a pérdidas</b>	<b>\$ 3,127</b>	<b>\$ 1,827</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5,009</b>

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2016				
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Capital financiamiento de capital	Otros	Total
<b>Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)</b>	<b>\$ 4,401</b>	<b>\$ 7,653</b>	<b>\$ 1,520</b>	<b>\$ 68</b>	<b>\$ 13,642</b>
<b>Activos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Activos para negociación	2	467	-	-	469
Títulos de inversión	-	1,147	15	20	1,182
Préstamos <sup>(1)</sup>	-	712	47	-	759
	2	2,326	62	20	2,410
<b>Pasivos registrados en los estados financieros del Banco</b>					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	-	-	1,400	-	1,400
Instrumentos financieros derivados	2	-	-	-	2
	2	-	1,400	-	1,402
<b>Exposición máxima del Banco a pérdidas</b>	<b>\$ 4,401</b>	<b>\$ 2,326</b>	<b>\$ 62</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 6,809</b>

(1) Los saldos de préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas crediticias.

La exposición máxima del Banco a pérdidas representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con las entidades estructuradas, 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 entidad estructurada. Del monto total de exposición máxima a pérdidas al 31 de octubre de 2017, el Banco registró \$ 1,800 millones (\$ 2,400 millones en 2016), básicamente su derecho de propiedad en dichas entidades, en su estado consolidado de situación financiera.

#### *Fondos multivendedores de papel comercial administrados por el Banco en Canadá*

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá. Los fondos compran activos a terceros independientes (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 por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo. El Banco no posee derechos sobre estos activos dado que están disponibles para respaldar las obligaciones de los respectivos programas, pero administra por una comisión los programas de venta de papel comercial. Para asegurar el reembolso oportuno del papel comercial, cada lote de activos financiado por los fondos multivendedores ha suscrito con el Banco un contrato de compra de activos de liquidez (LAPA, por sus siglas en inglés). Conforme a lo previsto en ese contrato, el Banco, en su calidad de proveedor de liquidez, está obligado a adquirir los activos no relacionados con incumplimientos, transferidos por el fondo al costo original de éste, como se muestra en el cuadro anterior. En la mayoría de los casos, los acuerdos de liquidez no requieren que el Banco compre activos relacionados con incumplimientos. Además, el Banco no ha provisto a estos fondos de ninguna mejora de crédito en todo el programa. El Banco otorga préstamos de liquidez adicionales a estos fondos multivendedores hasta por \$ 1,900 millones (\$ 1,400 millones en 2016) basado en las compras futuras de activos de los mismos.

Aunque el Banco posee la influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses.

#### *Entidades para fines de financiamiento estructuradas*

El Banco tiene participaciones en entidades estructuradas que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. El Banco puede actuar como administrador, inversor, o una combinación de ambas estructuras.

#### *Entidades de financiamiento de capital*

Estas entidades fueron designadas para pasar el riesgo crediticio del Banco a los tenedores de títulos. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades.

#### *Otros*

La categoría Otros incluye inversiones en fondos administrados, entidades para fines relativos a obligaciones de deuda garantizadas, y otras entidades estructuradas. La exposición máxima a pérdidas del Banco se limita a sus inversiones netas en estos fondos.

### (c) Otras entidades no consolidadas patrocinadas por el Banco

El Banco patrocina entidades estructuradas no consolidadas, incluidas las administradoras de fondos mutuos, en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de las entidades estructuradas, y las entidades estructuradas usan el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. El Banco considera los fondos mutuos y compañías administradas como entidades patrocinadas.

El siguiente cuadro presenta información sobre los ingresos de las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017			2016		
	Fondos <sup>(1)</sup>	Compañías administradas por Scotia	Total	Fondos <sup>(1)</sup>	Compañías administradas por Scotia	Total
Ingresos	\$ 2,016	\$ 5	\$ 2,021	\$ 1,960	\$ 8	\$ 1,968

(1) Incluye fondos mutuos, otros fondos y fideicomisos.

El Banco registró ingresos de \$ 2,021 millones (\$ 1,968 millones en 2016) de su participación en entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco, incluidas las administradoras de fondos mutuos, para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017, compuestos de \$ 1 millón de ingresos por intereses (\$ 2 millones en 2016), \$ 134 millones de ingresos no provenientes de intereses – banca (\$ 134 millones en 2016) y \$ 1,886 millones de gestión patrimonial (\$ 1,832 millones en 2016), incluidas las comisiones por servicios de fondos mutuos, corretaje, gestión de inversiones y fideicomiso.

**15 Propiedad y Equipo**

(en millones de dólares)	Terrenos y Edificios	Equipo	Activos tecnológicos	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 1,983	\$ 1,592	\$ 1,947	\$ 1,305	\$ 6,827
Adquisiciones	156	18	42	26	242
Adiciones	256	209	14	98	577
Ventas	(286)	(83)	(19)	(61)	(449)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(38)	(8)	(1)	(11)	(58)
Saldo al 31 de octubre de 2016	<b>\$ 2,071</b>	<b>\$ 1,728</b>	<b>\$ 1,983</b>	<b>\$ 1,357</b>	<b>\$ 7,139</b>
Adiciones	<b>169</b>	<b>147</b>	<b>161</b>	<b>126</b>	<b>603</b>
Ventas	<b>(224)</b>	<b>(52)</b>	<b>(41)</b>	<b>(28)</b>	<b>(345)</b>
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	<b>(294)</b>	<b>69</b>	<b>(15)</b>	<b>(45)</b>	<b>(285)</b>
Saldo al 31 de octubre de 2017	<b>\$ 1,722</b>	<b>\$ 1,892</b>	<b>\$ 2,088</b>	<b>\$ 1,410</b>	<b>\$ 7,112</b>
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 754	\$ 1,372	\$ 1,606	\$ 809	\$ 4,541
Depreciación	99	104	66	56	325
Ventas	(69)	(103)	(18)	(18)	(208)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(18)	(11)	(1)	(9)	(39)
Saldo al 31 de octubre de 2016	<b>\$ 766</b>	<b>\$ 1,362</b>	<b>\$ 1,653</b>	<b>838</b>	<b>\$ 4,619</b>
Depreciación	<b>47</b>	<b>91</b>	<b>131</b>	<b>71</b>	<b>340</b>
Ventas	<b>(58)</b>	<b>(37)</b>	<b>(40)</b>	<b>(17)</b>	<b>(152)</b>
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	<b>(69)</b>	<b>34</b>	<b>(25)</b>	<b>(16)</b>	<b>(76)</b>
Saldo al 31 de octubre de 2017	<b>\$ 686</b>	<b>\$ 1,450</b>	<b>\$ 1,719</b>	<b>\$ 876</b>	<b>4,731</b>
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 1,305	\$ 366	\$ 330	\$ 519	\$ 2,520 <sup>(1)</sup>
Saldo al 31 de octubre de 2017	<b>\$ 1,036</b>	<b>\$ 442</b>	<b>\$ 369</b>	<b>\$ 534</b>	<b>\$ 2,381<sup>(1)</sup></b>

(1) Incluye \$ 16 (\$ 20 en 2016) de propiedades de inversión.

**16 Inversiones en Empresas Asociadas**

El Banco tuvo inversiones importantes en las siguientes empresas asociadas:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017					2016
	País de constitución	Naturaleza del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de los estados financieros <sup>(1)</sup>	Valor en libros	Valor en libros
Thanachart Bank Public Company Limited	<b>Tailandia</b>	<b>Servicios bancarios</b>	<b>49.0%</b>	<b>30 de septiembre de 2017</b>	<b>\$ 2,789</b>	\$ 2,612
Canadian Tire's Financial Services (CTFS) <sup>(2)</sup>	<b>Canadá</b>	<b>Servicios financieros</b>	<b>20.0%</b>	<b>30 de septiembre de 2017</b>	<b>542</b>	532
Bank of Xi'an Co. Ltd.	<b>China</b>	<b>Servicios bancarios</b>	<b>19.9%</b>	<b>30 de septiembre de 2017</b>	<b>711</b>	654
Maduro & Curiel's Bank N.V. <sup>(3)</sup>	<b>Curazao</b>	<b>Servicios bancarios</b>	<b>48.1%</b>	<b>30 de septiembre de 2017</b>	<b>284</b>	280
Banco del Caribe <sup>(4)</sup>	<b>Venezuela</b>	<b>Servicios bancarios</b>	<b>26.6%</b>	<b>30 de septiembre de 2017</b>	<b>35</b>	26

(1) Representa la fecha de los estados financieros publicados más recientemente. Cuando es posible obtenerlos, los estados financieros preparados por la dirección de las empresas asociadas u otra información publicada se utilizan para estimar el cambio en el interés del Banco desde la publicación más reciente de los estados financieros.

(2) Canadian Tire tiene la opción de vender al Banco una participación de capital adicional de hasta 29% dentro de los próximos 10 años al valor razonable a esa fecha, que se puede liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo. Después de 10 años, por un período de seis meses, el Banco tiene la opción de vender su participación de capital de vuelta a Canadian Tire al valor razonable a esa fecha. Al 1 de octubre de 2014, CTFS registró un total de activos de \$ 5,351 y pasivos de \$ 4,387.

(3) El regulador local requiere que las instituciones financieras generen reservas para los riesgos generales del banco. Estas reservas no son obligatorias bajo las NIIF, y representan utilidades retenidas sin distribuir relacionadas con una empresa extranjera, que están sujetas a las restricciones regulatorias locales. Al 31 de octubre de 2017, las reservas ascendieron a \$ 61 (\$ 63 en 2016).

(4) Al 31 de octubre de 2017, la inversión total neta en el Banco del Caribe, junto con activos monetarios, que comprenden efectivos y dividendos por cobrar, fue convertida usando el tipo de cambio DICOM de 1 dólar por 3,345 VEF (1 dólar por 660 VEF en 2016).

A continuación se resume la información financiera de las empresas asociadas importantes del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2017 <sup>(1)</sup>			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,718	\$ 508	\$ 38,050	\$ 32,902
Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,040	334	6,233	5,235
Bank of Xi'an Co. Ltd.	915	411	41,170	37,821
Maduro & Curiel's Bank N.V.	343	80	5,501	4,896
Banco del Caribe	104	(29)	644	510

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2016 <sup>(1)</sup>			
	Ingresos	Utilidad neta	Total de activos	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,622	\$ 449	\$ 37,372	\$ 32,637
Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	999	305	5,490	4,469
Bank of Xi'an Co. Ltd.	915	427	38,083	35,022
Maduro & Curiel's Bank N.V.	347	101	5,456	4,855
Banco del Caribe	90	(46)	703	601

(1) Según los estados financieros publicados más recientemente.

## 17 Plusvalía y Otros Activos Intangibles

### Plusvalía

A continuación se muestran los cambios en el valor en libros de la plusvalía por unidad de generación de efectivo:

(en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca y Mercados Globales	América Latina	Caribe y América Central	Total
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 3,361	\$ 258	\$ 2,391	\$ 1,005	\$ 7,015
Adquisiciones	49	–	–	241	290
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(7)	7	70	9	79
Saldo al 31 de octubre de 2016	3,403	265	2,461	1,255	7,384
Adquisiciones	–	–	–	–	–
Cesiones	(36)	–	–	–	(36)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	18	(10)	(61)	(52)	(105)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 3,385	\$ 255	\$ 2,400	\$ 1,203	\$ 7,243

### Pruebas de deterioro de la plusvalía

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades de generación de efectivo o grupo de estas unidades del Banco que según las previsiones se beneficiarán con las sinergias de la adquisición en particular. La plusvalía se somete a una prueba anual de deterioro, o con mayor frecuencia si ocurren sucesos o circunstancias que podrían ocasionar que el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo resultara inferior a su valor en libros.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, los riesgos de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para ello, el Banco utilizó múltiplos de precio-utilidad aplicados a la utilidad neta normalizada correspondiente a los últimos cuatro trimestres inmediatos, sumó una prima de control equivalente a la prima de adquisición promedio ponderada a cinco años pagada por compañías comparables, y dedujo los costos de venta del valor razonable de la unidad. Después, para determinar si hubo deterioro, comparó el monto recuperable resultante con su valor en libros. Los múltiplos de precio-utilidad utilizados fluctuaron entre 11 y 12.5 veces. (10 a 13 veces en 2016).

El valor razonable menos los costos de venta de una unidad de generación de efectivo es sensible a la variación en la utilidad neta, los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control.

La Dirección considera que los cambios negativos razonables a cualquiera de los supuestos fundamentales empleados para determinar el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo no darán lugar a un deterioro.

Tras la evaluación anual del deterioro de la plusvalía al 31 de julio de 2017 y al 31 de julio de 2016 no se registró ningún deterioro.

**Activos intangibles**

Los activos intangibles incluyen activos con una vida útil definida y activos con una vida útil indefinida. Los activos intangibles con una vida útil indefinida incluyen principalmente contratos de gestión de fondos. Los contratos de gestión de fondos son principalmente contratos de gestión de fondos con capital abierto. Los activos con una vida útil definida incluyen activos tales como programas informáticos, relaciones con los clientes e intangibles por depósitos de base, entre otros.

(en millones de dólares)	Vida útil definida		Vida útil indefinida		Total
	Programas informáticos	Otros intangibles	Contratos de gestión de fondos <sup>(1)</sup>	Otros intangibles	
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 2,193	\$ 1,510	\$ 2,325	\$ 68	\$ 6,096
Adquisiciones	–	61	–	–	61
Adiciones	584	31	–	–	615
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(40)	29	–	–	(11)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 2,737	\$ 1,631	\$ 2,325	\$ 68	\$ 6,761
Adiciones	584	5	–	–	589
Ventas	(3)	(56)	–	–	(59)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(40)	(17)	–	–	(57)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 3,278	\$ 1,563	\$ 2,325	\$ 68	\$ 7,234
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 778	\$ 884	\$ –	\$ –	\$ 1,662
Amortización	255	104	–	–	359
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(24)	7	–	–	(17)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 1,009	\$ 995	\$ –	\$ –	\$ 2,004
Amortización	339	82	–	–	421
Ventas	(2)	(18)	–	–	(20)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(25)	(9)	–	–	(34)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 1,321	\$ 1,050	\$ –	\$ –	\$ 2,371
Valor neto en libros					
Al 31 de octubre de 2016	\$ 1,728 <sup>(2)</sup>	\$ 636	\$ 2,325	\$ 68	\$ 4,757
Al 31 de octubre de 2017	\$ 1,957 <sup>(2)</sup>	\$ 513	\$ 2,325	\$ 68	\$ 4,863

(1) Los contratos de gestión de fondos se atribuyen a HollisWealth Inc. (antes, DundeeWealth Inc.).

(2) La categoría de programas informáticos comprende programas comprados por \$ 500 (\$ 377 en 2016), programas generados internamente por \$ 981 (\$ 948 en 2016) y programas en proceso de desarrollo no sujetos a amortización por \$ 476 (\$ 403 en 2016).

**Evaluación de deterioro de los activos intangibles**

Los activos intangibles con una vida útil indefinida están sujetos a una evaluación de deterioro en cada ejercicio, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro. El deterioro se identifica comparando el valor en libros del activo con su monto recuperable. El monto recuperable de los contratos de gestión de fondos se determina con el método de las utilidades excedentes en múltiples periodos, basado en el valor en uso. Este método utiliza las proyecciones de flujos de efectivo de los presupuestos financieros aprobados por la Dirección, que incluyen supuestos fundamentales relativos a la valorización de mercado, las ventas netas de fondos y los márgenes de operación, considerando la experiencia y las expectativas del mercado. Las proyecciones de flujos de efectivo abarcan un periodo de 5 años; y posteriormente se aplica una tasa de crecimiento final del 4.5% (4.5% en 2016). Estos flujos de efectivo se han descontado a una tasa del 10% (10% en 2016). La Dirección considera que los cambios negativos razonables a cualquiera de los supuestos fundamentales empleados para determinar el monto recuperable no darán lugar a un deterioro.

Tras la evaluación anual del deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida al 31 de julio de 2017 y al 31 de julio de 2016 no se registró ningún deterioro.

**18 Otros activos**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2017	2016
Intereses devengados	\$ 2,176	\$ 1,986
Cuentas por pagar y pagos anticipados	1,674	1,939
Activos por impuestos corrientes	327	422
Instrumentos derivados de depósitos de margen	3,041	4,604
Activos de planes de jubilación (Nota 27)	256	184
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	913	796
Por cobrar a la Federal Deposit Insurance Corporation (Nota 12)	106	116
Otros	4,256	2,823
<b>Total</b>	<b>\$ 12,749</b>	<b>\$ 12,870</b>

## 19 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017				2016	
	Por pagar a la vista <sup>(1)</sup>		Por pagar previo aviso <sup>(2)</sup>	Por pagar en un plazo fijo <sup>(3)</sup>	Total	
Generan intereses	No generan intereses					
Personales	\$ 8,514	\$ 6,541	\$ 119,111	\$ 65,864	\$ 200,030	\$ 199,302
Corporativos y gobiernos	81,132	23,805	32,850	247,201	384,988	372,303
Instituciones financieras	5,066	1,706	2,162	31,415	40,349	40,272
<b>Total</b>	<b>\$ 94,712</b>	<b>\$ 32,052</b>	<b>\$ 154,123<sup>(4)</sup></b>	<b>\$ 344,480</b>	<b>\$ 625,367</b>	<b>\$ 611,877</b>
Registrados en:						
Canadá	\$ 76,776	\$ 17,742	\$ 121,441	\$ 229,528	\$ 445,487	\$ 434,884
Estados Unidos	10,403	171	5,773	41,723	58,070	54,997
Reino Unido	-	-	277	11,764	12,041	15,256
México	8	4,167	5,949	9,295	19,419	16,264
Perú	2,467	555	3,734	8,460	15,216	15,547
Chile	375	2,020	72	9,107	11,574	10,801
Colombia	46	388	3,062	4,091	7,587	7,272
Otros países	4,637	7,009	13,815	30,512	55,973	56,856
<b>Total<sup>(5)</sup></b>	<b>\$ 94,712</b>	<b>\$ 32,052</b>	<b>\$ 154,123</b>	<b>\$ 344,480</b>	<b>\$ 625,367</b>	<b>\$ 611,877</b>

- (1) Los depósitos pagaderos a la vista incluyen el total de depósitos para los cuales no tenemos derecho de notificación de retiro, generalmente cuentas de cheque.  
(2) Los depósitos por pagar previo aviso incluyen el total de depósitos para los cuales solicitamos la notificación de retiro, generalmente cuentas de ahorro.  
(3) Todos los depósitos que vencen en una fecha específica, generalmente depósitos a plazo, certificados de inversión garantizados e instrumentos similares.  
(4) Incluye \$ 141 (\$ 135 en 2016) de depósitos que no generan intereses.  
(5) Los depósitos denominados en dólares estadounidenses ascienden a \$ 216,018 (\$ 217,850 en 2016) los depósitos denominados en pesos mexicanos ascienden a \$ 17,156 (\$ 14,464 en 2016) y los depósitos denominados en otras monedas extranjeras ascienden \$ 81,283 (\$ 76,777 en 2016).

El siguiente cuadro muestra el programa de vencimientos de los depósitos a plazo en Canadá mayores de \$ 100,000<sup>(1)</sup>.

(en millones de dólares)	Tres meses o menos	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Al 31 de octubre de 2017</b>	<b>\$ 33,678</b>	<b>\$ 26,579</b>	<b>\$ 31,190</b>	<b>\$ 94,563</b>	<b>\$ 16,073</b>	<b>\$ 202,083</b>
Al 31 de octubre de 2016	\$ 40,211	\$ 24,077	\$ 23,690	\$ 99,905	\$ 12,451	\$ 200,334

- (1) La mayor parte de los depósitos a plazo en el extranjero se ubican por arriba de \$ 100,000.

## 20 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)			2017	2016
Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones <sup>(1)</sup>	Valor en libros <sup>(2)</sup>	Valor en libros <sup>(2)</sup>
Agosto de 2022	2.898	Rescatados el 3 de agosto de 2017.	\$ -	\$ 1,500
Octubre de 2024	3.036	Rescatable a partir del 18 de octubre de 2017. Después del 18 de octubre de 2019, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.14%.	1,756	1,798
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	260	262
Diciembre de 2025 <sup>(3)</sup>	3.367	Rescatables a partir del 8 de diciembre de 2020. Después del 8 de diciembre de 2020, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2.19%.	737	759
Diciembre de 2025 <sup>(3)</sup>	4.50	US\$ 1,250 millones. Los intereses serán pagaderos a semestre vencido el 16 de junio y 16 de diciembre de cada año.	1,613	1,677
Marzo de 2027 <sup>(3)</sup>	2.58	Rescatable a partir del 30 de marzo de 2022. Después del 30 de marzo de 2022, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.19%.	1,219	1,271
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatados el 20 de noviembre de 2017.	113	118
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018.	110	116
Agosto de 2085	Flotante	US\$ 99 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.	127	132
			<b>\$ 5,935</b>	<b>\$ 7,633</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 y a los términos del prospecto respectivo.  
(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) Las obligaciones contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC). Bajo las disposiciones de NVCC, las obligaciones se convierten a un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las obligaciones serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 150% del valor nominal más intereses devengados e insolutos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el que sea mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 o, cuando procede, su equivalente en dólares estadounidenses (sujeto en cada caso a los ajustes en ciertos eventos detallados en sus respectivos suplementos prospecto), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días), cuando procede convertidas de dólares canadiense a dólares estadounidenses.

**21 Otros pasivos**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	<b>2017</b>	2016
Intereses devengados	<b>\$ 2,172</b>	\$ 2,033
Cuentas por pagar y gastos devengados	<b>5,867</b>	5,427
Pasivos por impuestos corrientes	<b>408</b>	587
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 26)	<b>697</b>	611
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	<b>6,819</b>	8,430
Margen y cuentas de garantía	<b>7,129</b>	6,708
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	<b>796</b>	528
Provisiones (Nota 22)	<b>333</b>	536
Pasivos de planes de jubilación (Nota 27)	<b>808</b>	1,613
Otros pasivos de subsidiarias y entidades estructuradas	<b>12,954</b>	10,950
Otros	<b>5,331</b>	5,293
<b>Total</b>	<b>\$ 43,314</b>	\$ 42,716

**22 Provisiones**

(en millones de dólares)	Riesgos de crédito			Total
	fuera del balance general	Reestructuración	Otros	
Al 1 de noviembre de 2015	\$ 112	\$ 49	\$ 154	\$ 315
Provisiones durante el ejercicio	26	378	85	489
Provisiones utilizadas o liberadas durante el ejercicio	–	(150)	(118)	(268)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 138	\$ 277	\$ 121	\$ 536
Provisiones durante el ejercicio	–	–	27	27
Provisiones utilizadas o liberadas durante el ejercicio	<b>(18)</b>	<b>(174)</b>	<b>(38)</b>	<b>(230)</b>
<b>Saldo al 31 de octubre de 2017</b>	<b>\$ 120</b>	<b>\$ 103</b>	<b>\$ 110</b>	<b>\$ 333</b>

**Riesgos crediticios fuera del balance general**

La provisión para riesgos crediticios fuera del balance general se relaciona principalmente con riesgos crediticios como compromisos por préstamos no usados, cartas de crédito y cartas de garantía. Se evalúan colectivamente, en cada período de informes, en la misma forma que la provisión colectiva para riesgos crediticios productivos dentro del balance general.

**Cargos por reestructuración**

Durante 2016, el Banco registró una provisión por reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuesto) como parte de los esfuerzos del Banco para mejorar la experiencia del cliente, reducir costos de manera sostenible, lograr mayores eficiencias operativas y simplificar la organización. El cargo por reestructuración se relaciona principalmente con los años de servicio del empleado y fue registrado en gastos no vinculados con intereses. Al 31 de octubre de 2017, se mantienen \$ 103 millones de la provisión para reestructuración, los que esperan ser utilizados en consistencia con los planes aprobados, durante 2018. Este monto representa la mejor estimación del Banco del monto necesario para liquidar la obligación. Existe incertidumbre respecto a cuándo se liquidará la obligación y a los montos pagados recientemente, ya que esto depende en gran medida de los factores y circunstancias individuales.

**Litigios y Otros**

La categoría Otros incluye principalmente las provisiones relacionadas con los litigios. En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones legales y procedimientos reglamentarios 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.

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dados las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales puedan ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

## 23 Acciones ordinarias, acciones preferentes y otros instrumentos de capital

### a) Acciones ordinarias

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017		2016	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
<b>En circulación al inicio del ejercicio</b>	<b>1,207,893,604</b>	<b>\$ 15,513</b>	1,202,937,205	\$ 15,141
Emitidas conforme al Plan de Dividendos a accionistas y Compra de Acciones <sup>(1)</sup>	–	–	2,234,037	153
Emitidas en relación con el pago basados en acciones, neto (Nota 25)	<b>5,338,111</b>	<b>313</b>	4,228,124	236
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	–	–	29,138	2
Recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario	<b>(14,000,000)</b>	<b>(182)</b>	(1,534,900)	(19)
<b>En circulación al cierre del ejercicio</b>	<b>1,199,231,715<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 15,644</b>	1,207,893,604 <sup>(2)</sup>	\$ 15,513

- (1) A partir del 29 de noviembre de 2016, el Banco discontinuó la emisión de acciones propias para las opciones de Dividendos y Compra de Acciones del plan. Las compras de acciones ordinarias conforme al Plan fueron realizadas por Computershare Trust Company of Canada, como agente del Plan (el "Agente"), a un precio promedio de mercado en el mercado secundario, de acuerdo con las estipulaciones del plan. Al 31 de octubre de 2017, se habían reservado 7,786,784 acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan.
- (2) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades de clientes y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2017, el número de tales acciones compradas y vendidas ascendió a 15,856,738 (13,912,150 en 2016).

### Dividendo

En 2017 y 2016, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 3,668 millones (\$ 3.05 por acción) y \$ 3,468 millones (\$ 2.88 por acción), respectivamente. En su reunión del 27 de noviembre de 2017, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 79 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 2 de enero de 2018 y se pagará el 29 de enero de 2018.

### Recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017, bajo la recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 14 millones de acciones ordinarias (1.5 millones en 2016) a un precio promedio de \$ 72.09 por acción (\$ 52.34 en 2016) para un monto total de aproximadamente \$ 1,009 millones (\$ 80 millones en 2016).

El 30 de mayo de 2017, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el "Programa de Recompra") de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Las compras bajo el nuevo programa de recompra pueden comenzar el 2 de junio de 2017 y terminarán en la fecha que sea anterior entre: (i) la fecha en que el Banco compra la cantidad máxima de acciones ordinarias bajo el programa de recompra, (ii) la fecha en que el Banco entregue notificación del término, o (iii) el 1 de junio de 2018. El Banco notificará trimestralmente a la OSIF previo a la realización de adquisiciones.

El 31 de mayo de 2016, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 12 millones de sus acciones ordinarias. El 4 de enero de 2017 y el 17 de marzo de 2017, la TSX aprobó modificaciones al Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, para permitir que el Banco adquiriera acciones comunes bajo el Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario, incluyendo mediante acuerdos privados o bajo un programa de recompra de acciones específico, respectivamente. El programa de recompra terminó el 1 de junio de 2017.

### Capital contingente inviable (NVCC)

La cantidad máxima de acciones ordinarias que se pueden emitir por la conversión de las obligaciones subordinadas del capital contingente inviable, los títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados de capital contingente inviable y las acciones preferentes de NVCC al 31 de octubre de 2017 serían 1,757 millones de acciones ordinarias (1,373 millones de acciones ordinarias en 2016) con base en el precio base excluyendo el efecto de los intereses devengados impagos y cualquier dividendo declarado pero insoluto (para mayor información, véase Nota 20 – Obligaciones subordinadas y Nota 23 (b) – Acciones preferentes y otros instrumentos de capital).

## b) Acciones preferentes y otros instrumentos de capital

## Acciones preferentes

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones preferentes sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017				2016			
	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción	Características de convertibilidad	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción	Características de convertibilidad
<b>Acciones preferentes:<sup>(a)</sup></b>								
Serie 16 <sup>(b)</sup>	–	–	<b>0.328125</b>	–	13,800,000	345	1.312500	–
Serie 17 <sup>(c)</sup>	–	–	<b>0.700000</b>	–	9,200,000	230	1.400000	–
Serie 18 <sup>(d)(e)</sup>	<b>7,497,663</b>	<b>187</b>	<b>0.837500</b>	<b>Serie 19</b>	7,497,663	187	0.837500	Serie 19
Serie 19 <sup>(d)(e)</sup>	<b>6,302,337</b>	<b>158</b>	<b>0.642626</b>	<b>Serie 18</b>	6,302,337	158	0.628938	Serie 18
Serie 20 <sup>(d)(f)</sup>	<b>8,039,268</b>	<b>201</b>	<b>0.902500</b>	<b>Serie 21</b>	8,039,268	201	0.902500	Serie 21
Series 21 <sup>(d)(f)</sup>	<b>5,960,732</b>	<b>149</b>	<b>0.554501</b>	<b>Serie 20</b>	5,960,732	149	0.541438	Serie 20
Serie 22 <sup>(d)(g)</sup>	<b>9,376,944</b>	<b>234</b>	<b>0.957500</b>	<b>Serie 23</b>	9,376,944	234	0.957500	Serie 23
Series 23 <sup>(d)(g)</sup>	<b>2,623,056</b>	<b>66</b>	<b>0.600126</b>	<b>Serie 22</b>	2,623,056	66	0.586438	Serie 22
Serie 30 <sup>(d)(h)</sup>	<b>6,142,738</b>	<b>154</b>	<b>0.455000</b>	<b>Serie 31</b>	6,142,738	154	0.455000	Serie 31
Serie 31 <sup>(d)(h)</sup>	<b>4,457,262</b>	<b>111</b>	<b>0.380126</b>	<b>Serie 30</b>	4,457,262	111	0.366438	Serie 30
Serie 32 <sup>(d)(i)</sup>	<b>11,161,422</b>	<b>279</b>	<b>0.515752</b>	<b>Serie 33</b>	11,161,422	279	0.638235	Serie 33
Serie 33 <sup>(d)(i)</sup>	<b>5,184,345</b>	<b>130</b>	<b>0.465159</b>	<b>Serie 32</b>	5,184,345	130	0.334959	Serie 32
Serie 34 <sup>(d)(j)(m)</sup>	<b>14,000,000</b>	<b>350</b>	<b>1.375000</b>	<b>Serie 35</b>	14,000,000	350	1.184800	Serie 35
Serie 36 <sup>(d)(k)(m)</sup>	<b>20,000,000</b>	<b>500</b>	<b>1.375000</b>	<b>Serie 37</b>	20,000,000	500	0.852350	Serie 37
Serie 38 <sup>(d)(l)(m)</sup>	<b>20,000,000</b>	<b>500</b>	<b>1.351175</b>	<b>Serie 39</b>	20,000,000	500	–	–
Total de acciones preferentes	<b>120,745,767</b>	<b>\$ 3,019</b>			143,745,767	<b>\$ 3,594</b>		

## Términos de las acciones preferentes

	Fecha de emisión	Precio de la emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago de dividendo inicial	Tasa de margen ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
<b>Acciones preferentes<sup>(a)</sup>:</b>							
Serie 16 <sup>(b)</sup>	12 de octubre de 2007	25.00	0.391950	29 de enero de 2008	–	27 de enero de 2017	25.00
Serie 17 <sup>(c)</sup>	31 de enero de 2008	25.00	0.337530	28 de abril de 2008	–	26 de abril de 2017	25.00
Serie 18 <sup>(d)(e)</sup>	25 de marzo de 2008	25.00	0.431500	29 de julio de 2008	2.05%	26 de abril de 2018	25.00
	27 de marzo de 2008						
Serie 19 <sup>(d)(e)</sup>	26 de abril de 2013	25.00	0.189250	29 de julio de 2013	2.05%	26 de abril de 2013 a 26 de abril de 2018	25.50
Serie 20 <sup>(d)(f)</sup>	10 de junio de 2008	25.00	0.167800	29 de julio de 2008	1.70%	26 de octubre de 2018	25.00
Series 21 <sup>(d)(f)</sup>	26 de octubre de 2013	25.00	0.167875	29 de enero de 2014	1.70%	26 de octubre de 2013 a 26 de octubre de 2018	25.50
Serie 22 <sup>(d)(g)</sup>	9 de septiembre de 2008	25.00	0.482900	28 de enero de 2009	1.88%	26 de enero de 2019	25.00
Serie 23 <sup>(d)(g)</sup>	26 de enero de 2014	25.00	0.173875	28 de abril de 2014	1.88%	26 de enero de 2014 a 26 de enero de 2019	25.50
Serie 30 <sup>(d)(h)</sup>	12 de abril de 2010	25.00	0.282200	28 de julio de 2010	1.00%	26 de abril de 2020	25.00
Series 31 <sup>(d)(h)</sup>	26 de abril de 2015	25.00	0.095500	29 de julio de 2015	1.00%	26 de abril de 2015 a 26 de abril de 2020	25.50
Serie 32 <sup>(d)(i)</sup>	1 de febrero de 2011	25.00	0.215410	27 de abril de 2011	1.34%	2 de febrero de 2021	25.00
	28 de febrero de 2011						
Serie 33 <sup>(d)(i)</sup>	2 de febrero de 2016	25.00	0.105690	27 de abril de 2016	1.34%	2 de febrero de 2016 a 2 de febrero de 2021	25.50
Serie 34 <sup>(d)(j)(m)</sup>	17 de diciembre de 2015	25.00	0.497300	27 de abril de 2016	4.51%	26 de abril de 2021	25.00
Serie 36 <sup>(d)(k)(m)</sup>	14 de marzo de 2016	25.00	0.508600	27 de julio de 2016	4.72%	26 de julio de 2021	25.00
Serie 38 <sup>(d)(l)(m)</sup>	16 de septiembre de 2016	25.00	0.441800	27 de enero de 2017	4.19%	27 de enero de 2022	25.00

(a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de todas las series son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años (series 18, 20, 22, 30 y 32) y las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 34, 36, y 38) son pagaderos a la tasa aplicable al período inicial de cinco años a tasa fija finalizado un día antes de la fecha establecida para el rescate. Posteriormente al período inicial de cinco años a tasa fija y en lo sucesivo cada cinco años, los dividendos se determinarán mediante la suma del rendimiento a cinco años del Gobierno de Canadá más la tasa restablecida por \$ 25.00. Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 19, 21, 23, 31, 33, 35, 37 y 39 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes determinadas no acumulativas con una tasa a 5 años (series 19, 21, 23, 31 y 33) y las acciones preferentes determinadas no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 35, 37 y 39) son pagaderos a una tasa equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro del Gobierno de Canadá a tres meses más la tasa determinada de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

(b) El 27 de enero de 2017, el Banco rescató todas las acciones preferentes no acumulativas en circulación de la Serie 16 y pagó un dividendo de \$ 0.328125 por acción.

(c) El 26 de abril de 2017, el Banco rescató todas las acciones preferentes no acumuladas en circulación de la Serie 17 y pagó un dividendo de \$ 0.350000 por acción.

(d) Los tenedores de acciones preferentes a tasa fija tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes a tasa flotante en la fecha de conversión correspondiente y, en lo sucesivo, cada cinco años. Los tenedores de acciones preferentes a tasa flotante cuentan con opciones de conversión recíproca en las series pertinentes de acciones preferentes a tasa fija. Con respecto a las Series 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38 y 39, si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de tasa fija o flotante de aquellas series emitidas y en circulación en la fecha de conversión aplicable, todas estas acciones se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de las otras series pertinentes.

- (e) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa de cinco años de la Serie 18 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 19 el 26 de abril de 2018, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 18, el 26 de abril de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 19 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2018, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2013.
- (f) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 20 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 21 el 26 de octubre de 2018, y en lo sucesivo el 26 de octubre cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 20, el 26 de octubre de 2018, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 21 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de octubre de 2018, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de octubre de 2013.
- (g) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 22 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 23 el 26 de enero de 2019, y en lo sucesivo el 26 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 22, el 26 de enero de 2019, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 23 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de enero de 2019, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de enero de 2014.
- (h) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 30 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 31 el 26 de abril de 2020, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 30, el 26 de abril de 2020, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 31 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2020, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2015 o una fecha posterior.
- (i) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 32 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 33 el 2 de febrero de 2021, y en lo sucesivo el 2 de febrero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 32, el 2 de febrero de 2021, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 33 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2021, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2016 o una fecha posterior.
- (j) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 34 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 35 el 26 de abril de 2021, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 34, el 26 de abril de 2021 y, si se aplica, las de la serie 35 el 26 de abril de 2026, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (k) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 36 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 37 el 26 de julio de 2021, y en lo sucesivo el 26 de julio cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 36, el 26 de julio de 2021 y, si se aplica, las de la serie 37 el 26 de julio de 2026, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente.
- (l) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 38 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 39 el 27 de enero de 2022, y en lo sucesivo el 27 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 38, el 27 de enero de 2022 y, si se aplica, las de la serie 39 el 27 de enero de 2027, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos y en lo sucesivo cada cinco años respectivamente. El dividendo inicial se pagó el 27 de enero de 2017 a \$ 0.4418 por acción preferente Serie 38.
- (m) Estas acciones preferentes contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC) necesarias para que las acciones califiquen como capital reglamentario de nivel 1 bajo el Acuerdo de Basilea III.

Bajo las disposiciones de NVCC, las acciones preferentes de NVCC de las Series 34, 35, 36, 37, 38 y 39, si estuvieran en circulación, se convierten en un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las acciones preferentes de NVCC de las Series 34, 35, 36, 37, 38 y 39, si estuvieran en circulación, serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 100% del valor de las acciones de \$ 25.00 más dividendos declarados e insolutos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el que sea mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en el respectivo suplemento al prospecto), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones comunes del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días).

#### Otros instrumentos de capital

Otros instrumentos de capital por \$ 1,560 millones (US\$ 1,250 millones) incluyen títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados no acumulativos (NVCC) de tasa fija a flotante perpetua denominada en dólares estadounidenses, emitidos por el Banco el 12 de octubre de 2017.

Los términos de los pagarés se describen a continuación:

- El precio por pagaré es de US\$ 1,000, con un interés pagadero a semestre vencido al 4.65% anual, para el período inicial de cinco años. En adelante, el interés se ajustará cada trimestre y devengará una tasa anual igual a LIBOR a tres meses más 2.648%.
- Mientras el interés es pagadero semestralmente para el período inicial de cinco años, y de manera trimestral en adelante, el Banco, puede, a su discreción y mediante notificación, cancelar los pagos. Si el Banco no paga por completo el interés a los tenedores de los pagarés, el Banco no declarará dividendos sobre sus acciones ordinarias o preferentes o rescatará, comprará o de otra forma retirará dichas acciones hasta el mes que comience después de que el Banco reanude los pagos de intereses totales sobre los pagarés.
- Los pagarés se pueden rescatar a la par cinco años después de la emisión, únicamente a opción del Banco, o después de un suceso reglamentario o tributario, según se describe en los documentos de oferta. Todos los rescates están sujetos a consentimiento reglamentario.
- Los pagarés, son obligaciones directas y no garantizadas del Banco, clasificadas como subordinadas a todo endeudamiento subordinado del Banco.
- Las provisiones de NVCC requieren la conversión de estos instrumentos de capital a un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, los títulos

NVCC de nivel 1 adicionales subordinados en circulación serían convertidos en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 125% del valor nominal más intereses devengados e insolutos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el que sea mayor entre: (i) su equivalente en dólares estadounidenses de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en sus respectivos suplementos del prospecto), y (ii) el equivalente en dólares estadounidenses del actual precio de mercado de las acciones comunes del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días). El importe equivalente en dólares estadounidenses del precio base y el actual precio de mercado, se basa en el tipo de cambio de medio día para la paridad dólar canadiense a dólar estadounidense del día anterior al hecho desencadenante.

Se ha determinado que los pagarés son instrumentos compuestos que poseen características tanto de patrimonio como de pasivo. Al inicio, el valor razonable del componente del pasivo se mide inicialmente con cualquier importe residual asignado al componente de capital. En la fecha de emisión, el Banco ha asignado un valor insignificante al componente del pasivo de los pagarés y, como resultado, los importes recibidos de la emisión de los pagarés, se ha presentado como patrimonio neto. El Banco continuará monitoreando los hechos que podrían afectar el valor del componente de pasivo.

### c) 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 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.

En caso de que los títulos de capital adicionales subordinados de nivel 1 (NVCC) del Banco no se paguen por completo, el Banco se compromete a no declarar dividendos sobre sus acciones ordinarias o preferentes hasta el mes que empieza después de que se hayan efectuado completamente esas distribuciones.

Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

## 24 Gestión del capital

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de la suficiencia de capital consolidado del Banco. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés). La OSIF exige que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital ("sobre una base integral"), y que cumplan con el mínimo de capital ordinario de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSIF también designó al banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requerimientos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requerimientos para los bancos de importancia sistémica mundial.

Además de los requisitos del capital de riesgo, las reformas del Acuerdo de Basilea III incluyen un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo como medida complementaria más sencilla a sus requisitos del capital de riesgo. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%.

Los coeficientes de capital reglamentario del Banco fueron como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017		2016	
	Base integral	Transición	Base integral	Transición
<b>Capital</b>				
Capital ordinario de nivel 1	\$ 43,352	\$ 46,051	\$ 39,989	\$ 45,816
Capital neto de nivel 1	\$ 49,473	\$ 50,623	\$ 45,066	\$ 47,668
Total de capital reglamentario	\$ 56,113	\$ 57,222	\$ 53,330	\$ 55,824
<b>Activos ponderados por riesgos/exposiciones empleados en el cálculo de coeficientes de capital</b>				
Activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 <sup>(1)(2)</sup>	\$ 376,379	\$ 387,292	\$ 364,048	\$ 368,215
Activos con riesgos ponderados de Nivel 1 <sup>(1)(2)</sup>	\$ 376,379	\$ 387,292	\$ 364,504	\$ 368,215
Total de activos ponderados por riesgos <sup>(1)(2)</sup>	\$ 376,379	\$ 387,292	\$ 364,894	\$ 368,215
Exposición al apalancamiento	\$ 1,052,891	\$ 1,053,928	\$ 1,010,987	\$ 1,013,346
<b>Coeficientes de capital</b>				
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1	11.5%	11.9%	11.0%	12.4%
Coeficiente de capital de nivel 1	13.1%	13.1%	12.4%	12.9%
Coeficiente de capital total	14.9%	14.8%	14.6%	15.2%
Coeficiente de apalancamiento	4.7%	4.8%	4.5%	4.7%

(1) De acuerdo con los requerimientos de la OSIF, se utilizaron escalares para los activos ponderados por riesgos de ajuste por valuación de créditos, de 0.72, 0.77 y 0.81 (0.64, 0.71 y 0.77 en 2016) para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.

(2) Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSIF ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. La base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo a lo que especifica la OSIF. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgos. Al 31 de octubre de 2017, los coeficientes de capital ordinario de nivel 1 (CET1), capital de nivel 1 y activos ponderados por riesgos de total del capital incluyen ajustes de la base del Acuerdo de Basilea I de \$ 12,800 millones, \$ 12,600 millones y \$ 12,400 millones, respectivamente (\$ 0 en 2016).

Al 31 de octubre de 2017, el Banco superó sustancialmente el objetivo de capital establecido por la OSIF. La OSIF además propuso un coeficiente de apalancamiento autorizado y el Banco estuvo por arriba del mínimo reglamentario al 31 de octubre de 2017.

## 25 Pagos basados en acciones

### (a) Planes de opciones de compra de acciones

Como parte de su Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados, el Banco otorga opciones de compra de acciones y derechos de valorización de títulos individuales. Pueden otorgarse a determinados empleados opciones para adquirir acciones ordinarias y/o recibir un pago en efectivo equivalente, en su caso, a un precio de ejercicio que será el mayor entre el 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, y el precio promedio ponderado por volumen durante los cinco días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de otorgamiento.

Las opciones de compra de acciones otorgadas desde diciembre de 2014 adquieren un 50% al término del tercer año, y 50% al término del cuarto año. Este cambio es prospectivo y no genera impacto en las opciones otorgadas del período anterior. Las opciones de compra de acciones pueden ejercerse a más tardar 10 años después de la fecha de otorgamiento. En caso de que la fecha de vencimiento caiga dentro de un período de prohibición de la negociación basada en información privilegiada, la fecha de vencimiento se ampliará a los 10 días hábiles siguientes a la fecha de terminación de dicho período. Según lo aprobado por los accionistas, se reservó un total de 129 millones de acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco, de las cuales 104.6 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 15.4 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 9.0 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 11 de diciembre de 2017 y el 1 de diciembre de 2026.

El costo de estas opciones se reconoce sobre la base de una adquisición escalonada excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del tramo, 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.

Los planes de opciones de compra de acciones incluyen:

- **Derechos de valorización de títulos en tándem**

Las opciones de compra de acciones otorgadas entre el 2 de diciembre de 2005 y el 1 de noviembre de 2009 poseen títulos Tandem SAR, los cuales brindan al empleado la posibilidad de ejercer la opción de compra de acciones o el derecho de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR), recibiendo en efectivo el valor intrínseco de la opción de compra de acciones. Al 31 de octubre de 2017, había 5,900 Tandem SAR en circulación (57,800 en 2016).

Al 31 de octubre de 2017, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos era \$ 0 (monto de \$ 2 millones en 2016). Al 31 de octubre de 2017, el valor intrínseco correspondiente de este pasivo fue \$ 0 (\$ 2 millones en 2016).

En 2017, se registró un gasto de \$ 0.4 millones (\$ 0.4 millones en 2016) en sueldos y beneficios a los empleados en el Estado Consolidado de Resultados. Este gasto se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 0.3 millones (\$ 0.6 millones de ganancia en 2016).

- **Opciones de compra de acciones**

Las opciones de compra de acciones otorgadas a los empleados a partir de diciembre de 2009 están clasificadas como capital contable, deben liquidarse en acciones y no poseen características de títulos Tandem SAR.

Al 31 de octubre de 2017, se habían registrado \$ 177 millones (\$ 161 millones en 2016) de acciones de compra de acciones adquiridas en Capital contable – Otras reservas.

En 2017, se registró un gasto de \$ 7 millones (\$ 7 millones en 2016) en sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. El costo de compensaciones futuras no reconocidas por las opciones de compra de acciones no adquiridas ascendía a \$ 4 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 4 millones en 2016), monto que se reconocerá en un promedio ponderado de 1.90 años (1.80 años en 2016).

- **Derechos de valorización de títulos**

Los derechos de valorización de títulos (SAR) individuales 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. Cuando se ejerce el SAR, 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 fiscal 2017 se otorgaron 60,840 SAR (77,298 en 2016) y al 31 de octubre de 2017, existían 1,275,608 SAR en circulación (1,541,368 en 2016), de los cuales 1,229,330 (1,478,854 en 2016) tenían derechos adquiridos.

Al 31 de octubre de 2017, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos SAR adquiridos sumaba \$ 31 millones (\$ 25 millones en 2016); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 28 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 25 millones en 2016).

En 2017, se registró un efecto positivo de \$ 2 millones (beneficio de \$ 2 millones en 2016) en sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo se registró neto de ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 20 millones (\$ 18 millones de ganancia en 2016).

**Determinación del valor razonable**

El pasivo por pagos basados en acciones y los gastos correspondientes por los SAR y las opciones con característica de Tandem SAR se cuantificaron utilizando el modelo de determinación de precios de opciones Black-Scholes, los siguientes supuestos y el valor razonable resultante por adjudicación:

Al 31 de octubre	2017	2016
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo%	1.38% - 1.59%	0.56% - 0.81%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.61%	3.92%
Volatilidad de los precios prevista	15.3% - 23.38%	16.28% - 30.40%
Vigencia de la opción prevista	0.00 - 4.53 años	0.00 - 4.48 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 25.72	\$ 17.69

Los gastos por compensaciones basadas en acciones para opciones, es decir, sin características de Tandem SAR, se cuantificaron utilizando el modelo de determinación de precios de opciones Black-Scholes en la fecha de otorgamiento. En los ejercicios fiscales 2017 y 2016, el valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas se determinó con base en los siguientes promedios ponderados supuestos y el valor razonable resultante por adjudicación:

	Otorgadas en 2017	Otorgadas en 2016
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo %	1.27%	1.20%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.81%	4.49%
Volatilidad de los precios prevista	17.24%	20.10%
Vigencia de la opción prevista	6.67 años	6.65 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 6.51	\$ 5.27

La tasa de interés libre de riesgo se basa en las tasas de los bonos de tesorería canadienses interpolados por el vencimiento equivalente a la vigencia prevista hasta el ejercicio de las opciones. El rendimiento de los dividendos previsto se basa en el pago de dividendos histórico. La volatilidad prevista de los precios se determina en función de la volatilidad histórica relativa a la compensación. Para los efectos contables, se usan un promedio de la volatilidad implícita de las opciones negociadas respecto a nuestras acciones ordinarias y la volatilidad histórica.

A continuación se presenta un resumen de la actividad del Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco<sup>(1)</sup>:

Al 31 de octubre	2017		2016	
	No. de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	No. de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	19,852	\$ 54.55	22,957	\$ 53.19
Otorgadas	1,141	74.14	1,263	60.67
Ejercidas como opciones	(5,338)	50.25	(4,224)	48.81
Ejercidas como Tandem SAR	(33)	52.59	(28)	48.41
Anuladas	(67)	65.97	(92)	62.49
Expiradas	-	-	(24)	61.47
En circulación al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	15,555	\$ 57.42	19,852	\$ 54.55
Ejercibles al cierre del ejercicio <sup>(2)</sup>	10,980	\$ 53.44	14,617	\$ 51.57
Disponibles para otorgamiento	9,156		10,198	

Al 31 de octubre de 2017	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	Número de opciones opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones de acciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Variación de precios de ejercicio					
De \$ 33.89 a \$ 47.75	2,337	1.78	\$ 43.28	2,337	\$ 43.28
\$ 49.93 to \$ 55.21	2,285	3.75	\$ 50.43	2,285	\$ 50.43
\$ 55.63 to \$ 60.67	5,585	5.04	\$ 56.74	4,357	\$ 55.63
De \$ 63.98 a \$ 74.14	5,348	6.85	\$ 67.31	2,001	\$ 63.98
	15,555	4.98	\$ 57.42	10,980	\$ 53.44

(1) Excluye SAR.

(2) Incluye opciones ejercibles de 5,900 Tandem SAR (57,800 en 2016) y 156,520 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (257,170 en 2016).

**(b) Plan de Acciones Propiedad de los Empleados**

Los empleados que reúnan las condiciones pueden aportar hasta un porcentaje especificado de sueldo para la compra de acciones ordinarias del Banco. En general, el Banco contribuye con un 50% de los aportes que reúnan las condiciones, hasta un monto en dólares máximo, que se cargan a sueldos y prestaciones a los empleados. En Canadá, los montos máximos de dólares se incrementaron con vigencia desde el 1 de enero de 2016. En el ejercicio 2017, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 54 millones (\$ 49 millones en 2016). Los aportes se utilizan 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.

Al 31 de octubre de 2017, correspondían a los planes de acciones propiedad de los empleados 18 millones de acciones ordinarias (19 millones en 2016). Para los efectos del cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción, estas acciones se consideraron en circulación.

### (c) Otros planes de pago basados en acciones

Otros planes de pago basado en acciones utilizan unidades teóricas valuadas en función del precio de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX). Estas unidades acumulan equivalentes de dividendos en forma de unidades adicionales basadas en los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias del Banco. Estos planes se liquidan en efectivo, por lo que se clasifican como pasivo. 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 pago basado en 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 devengado.

En 2017, se reconoció un gasto total de \$ 203 millones (\$ 237 millones en 2016) en Sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados para dichos planes. Este gasto incluye ganancias por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 160 millones (\$ 121 millones de ganancia en 2016).

Al 31 de octubre de 2017, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 946 millones (\$ 849 millones en 2016).

Los detalles correspondientes se dan a continuación:

#### 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 Anual (que el Banco carga durante el ejercicio 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. Además, el plan de unidades accionarias diferidas permite a los miembros de la Alta Dirección que reúnen los requisitos necesarios participar en opciones otorgadas que no se encuentran asignadas a partir de la elección del Plan de Incentivo Anual. Estas opciones otorgadas están sujetas a programas específicos de adquisición del derecho. 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 ejercicio siguiente de tal evento. Al 31 de octubre de 2017, se habían adjudicado y estaban en circulación 755,472 unidades (703,168 en 2016), de las cuales 684,017 unidades tenían derechos adquiridos (703,168 en 2016).

#### Plan de Unidades Accionarias Diferidas para Directores

De conformidad con este plan, los directores que no sean miembros de la dirección 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 ejercicio siguiente a tal evento. Al 31 de octubre de 2017, existían 299,867 unidades en circulación (348,197 en 2016).

#### 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. Existen ciertas opciones otorgadas que proporcionan un programa de adquisición del derecho graduado. Al momento de adquisición del derecho, todas las unidades se pagan en efectivo al empleado. El gasto por pago basado en acciones se reconoce 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 2017, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,197,100 unidades (2,214,543 en 2016), de las cuales 1,497,340 tenían derechos adquiridos (1,537,076 en 2016).

#### 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 opción otorgada proporciona un programa de adquisición del derecho graduado, el que incluye un cálculo de factor de rendimiento específico. Una parte de las adjudicaciones en este Plan está sujeta a criterios de rendimiento medidos durante un período de tres años, en virtud de lo cual se aplica un factor multiplicador que influye en el número incremental de las acciones en circulación pagaderas a los empleados. Las medidas de rendimiento durante tres años incluyen la comparación del rendimiento sobre el capital con el rendimiento objetivo y el rendimiento para los accionistas total en comparación con un grupo seleccionado antes de la adjudicación. Para calcular el efecto del multiplicador, el Banco utiliza un promedio ponderado de probabilidades de resultados. El gasto por pago basado en acciones se reconoce 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 de los cambios del precio por acción del Banco y el 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 2017, se registraron 8,250,143 unidades en circulación (8,588,753 en 2016) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 6,718,738 tenían derechos adquiridos (7,035,242 en 2016).

#### Plan de Rendimiento Diferido

Conforme al Plan de Rendimiento Diferido, una parte de la gratificación recibida por los empleados que reúnan los requisitos necesarios de Banca y Mercados Globales (que se acumula y carga a resultados en el ejercicio al cual se refiere) se les asigna en forma de unidades. Estas unidades se pagan posteriormente, en efectivo, a los empleados durante cada uno de los tres ejercicios siguientes. 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 pago basado en acciones clasificados como pasivo del Banco en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Al 31 de octubre de 2017, existían 1,587,037 unidades en circulación (1,802,540 en 2016).

**26 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 a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2017	2016	2015
<b>Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados:</b>			
<b>Impuestos sobre la renta corrientes:</b>			
Canadá:			
Federales	\$ 533	\$ 467	\$ 528
Provinciales	424	386	459
Ajustes relacionados con períodos anteriores	24	4	23
Extranjeros	903	935	897
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(29)	(19)	2
	<b>1,855</b>	<b>1,773</b>	<b>1,909</b>
<b>Impuestos sobre la renta diferidos:</b>			
Canadá:			
Federales	33	141	(16)
Provinciales	16	70	(20)
Extranjeros	129	46	(20)
	<b>178</b>	<b>257</b>	<b>(56)</b>
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados	<b>\$ 2,033</b>	<b>\$ 2,030</b>	<b>\$ 1,853</b>
<b>Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio:</b>			
Impuestos sobre la renta corrientes	\$ 82	\$ (158)	\$ (496)
Impuestos sobre la renta diferidos	198	(168)	(8)
	<b>280</b>	<b>(326)</b>	<b>(504)</b>
Registrados en:			
Otra utilidad integral	275	(322)	(464)
Utilidades retenidas	(1)	(10)	(43)
Acciones ordinarias	1	1	1
Otras reservas	5	5	2
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio	<b>280</b>	<b>(326)</b>	<b>(504)</b>
Provisión total para impuestos sobre la renta	<b>\$ 2,313</b>	<b>\$ 1,704</b>	<b>\$ 1,349</b>
<b>La provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados incluye:</b>			
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionados con la generación/reversión de diferencias temporales	\$ 191	\$ 372	\$ 118
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	(2)	(4)	(2)
El gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales	(11)	(111)	(172)
	<b>\$ 178</b>	<b>\$ 257</b>	<b>\$ (56)</b>

**(b) Conciliación con respecto a la tasa reglamentaria**

Los impuestos sobre la renta que se presentan en el estado consolidado de resultados difieren de los montos que resultarían al hacer el cálculo aplicando la tasa reglamentaria combinada de los impuestos sobre la renta federal y provincial, por las siguientes razones:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017		2016		2015	
	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria canadiense	\$ 2,715	26.4%	\$ 2,485	26.4%	\$ 2,386	26.3%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(286)	(2.8)	(234)	(2.5)	(233)	(2.6)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(407)	(3.9)	(220)	(2.3)	(281)	(3.1)
Efectos diferidos de los cambios prácticamente en vigor en la tasa fiscal	(2)	-	(4)	-	(2)	-
Otros, neto	13	0.1	3	-	(17)	(0.2)
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	<b>\$ 2,033</b>	<b>19.8%</b>	<b>\$ 2,030</b>	<b>21.6%</b>	<b>\$ 1,853</b>	<b>20.4%</b>

**(c) Impuestos diferidos**

Los componentes más importantes de los activos y pasivos por impuestos diferidos del Banco son los siguientes:

31 de octubre (en millones de dólares)	Estado de Resultados		Estado de situación financiera	
	Ejercicio finalizado el		Al	
	2017	2016	2017	2016
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas compensables en el futuro	\$ 62	\$ 57	\$ 417	\$ 484
Provisión para pérdidas crediticias	45	3	793	852
Compensación diferida	(25)	(14)	219	224
Ingresos diferidos	(124)	18	405	289
Propiedades y equipo	(19)	99	133	101
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	(6)	18	720	937
Títulos valores	(17)	139	169	162
Otros	(169)	57	640	511
<b>Total de activos por impuestos diferidos</b>	<b>\$ (253)</b>	<b>\$ 377</b>	<b>\$ 3,496</b>	<b>\$ 3,560</b>
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ingresos diferidos	\$ (21)	\$ 5	\$ 133	\$ 122
Propiedades y equipo	(32)	7	138	75
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	(9)	25	136	146
Títulos valores	111	19	126	221
Activos intangibles	(53)	(129)	1,094	1,043
Otros	(427)	193	853	543
<b>Total de pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>\$ (431)</b>	<b>\$ 120</b>	<b>\$ 2,480</b>	<b>\$ 2,150</b>
<b>Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 178</b>	<b>\$ 257</b>	<b>\$ 1,016</b>	<b>\$ 1,410</b>

(1) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se evalúan por entidad en la presentación del estado consolidado de situación financiera. Por consiguiente, los activos netos de impuestos diferidos de \$ 1,016 (\$ 1,410 en 2016) están representados por los activos de impuestos diferidos de \$ 1,713 (\$ 2,021 en 2016) y pasivos por impuestos diferidos de \$ 697 (\$ 611 en 2016) en el estado consolidado de situación financiera.

A continuación se describen los cambios principales a los impuestos diferidos netos:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,410	\$ 1,435
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	(178)	(257)
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	(198)	168
Adquirido en combinaciones de negocios	-	71
Otros	(18)	(7)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>\$ 1,016</b>	<b>\$ 1,410</b>

Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos no utilizados y los créditos fiscales no utilizados para los que no se reconoce ningún activo de impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera ascienden a \$ 82 millones (\$ 55 millones al 31 de octubre de 2016). El monto relacionado con las pérdidas no reconocidas es de \$ 9 millones, de los cuales: \$ 4 millones, vencerán de 2021 en adelante y \$ 5 millones no tienen una fecha de vencimiento determinada.

Los activos netos de impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 92 millones (\$ 73 millones en 2016) reconocidos por ciertas subsidiarias en Canadá y en el extranjero que incurrieron en pérdidas en el ejercicio actual o en el anterior. Para determinar si corresponde reconocer estos beneficios fiscales, el Banco efectuó proyecciones de las utilidades futuras gravables previstas.

Al 31 de octubre de 2017, el monto de las diferencias gravables temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, empresas asociadas y participaciones en negocios conjuntos para los que no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos asciende a \$ 27,000 millones (\$ 24,000 millones en 2016).

**Revaluación de deducciones de dividendos**

En noviembre de 2016, el Banco recibió una revaluación federal de \$ 179 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante el año tributario 2011. En agosto de 2017, el banco recibió una revaluación de \$ 185 millones por concepto de impuestos e interés durante el año tributario 2012. Las circunstancias de los dividendos sujetos a revaluación, son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas promulgadas recientemente, las cuales se han incluido en el presupuesto federal de Canadá para el 2015. El Banco confía en que su declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos a la Renta (Canadá) y pretende defender firmemente su posición.

**27 Beneficios a los empleados**

El Banco patrocina una serie de planes de beneficios a los empleados que comprenden las jubilaciones (planes con beneficios definidos y planes con aportes definidos) y otros planes de beneficios (beneficios posteriores a la jubilación y otros beneficios a largo plazo a los empleados) para la mayoría

de sus empleados a nivel mundial. La información a continuación está relacionada con los planes principales del Banco; los otros planes operados por ciertas subsidiarias del Banco no se consideran como significativos y no se incluyen en estas revelaciones.

### Planes de jubilación globales

Los planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Reino Unido, Irlanda, Jamaica, Trinidad y Tobago y otros países del Caribe en donde opera el Banco. El Banco tiene una estructura de control sólida y bien definida para gestionar estas obligaciones globales. La política de inversión para cada plan principal se revisa regularmente y todos los planes se encuentran bien definidos con respecto a la legislación y reglamentaciones locales.

De acuerdo con la legislación aplicable, se efectúa una evaluación actuarial del plan principal de jubilación del Banco con fines de financiamiento. El propósito de la valuación actuarial es determinar el estado de financiamiento de los planes en un negocio en marcha y una base estatutaria, y para determinar las contribuciones requeridas. Los planes se financian de acuerdo con la legislación de jubilación aplicable de las políticas de financiamiento del Banco para que las promesas de beneficios futuros basadas en provisiones de planes estén bien garantizadas. Los actuarios independientes de planes establecen las hipótesis usadas para las valuaciones de financiamiento sobre la base de los requerimientos de las normas actuariales locales de práctica y estatuto.

### Plan de Jubilación Scotiabank (Canadá)

El plan de jubilación más significativo es el de Scotiabank en Canadá, un plan de jubilación con beneficios definidos, el cual incluye un componente de aportes definidos opcionales para empleados en Canadá contratados a partir del 1 de enero de 2016. Según el administrador del plan de jubilación de Scotiabank, el Banco ha establecido políticas y una estructura de control bien definida para asegurar el cumplimiento con los requerimientos legislativos y reglamentarios bajo la OSIF y la Agencia Canadiense de Ingresos. El Banco designa un número de comités para supervisar y tomar decisiones relacionadas con la administración del plan de jubilación de Scotiabank. Algunos comités también son responsables de la inversión de los activos del Fondo del plan de jubilación de Scotiabank y de la supervisión de los gerentes de inversión y rendimiento.

- El Comité de Recursos Humanos de la Junta Directiva aprueba el dictamen del Comité de Administración e Inversión de Jubilación, revisa los informes y aprueba la política de inversión. El Comité de Recursos Humanos también revisa y recomienda cualquier modificación en el plan de jubilación de Scotiabank a la Junta Directiva.
- El Comité de Administración e Inversión de Jubilación es responsable de recomendar la política de inversión al Comité de Recursos Humanos, de designar y supervisar a los gerentes de inversión, y revisar los informes del auditor y actuario. El Comité de Administración e Inversión de Jubilación también supervisa la administración de los beneficios de jubilación de miembros.
- El Comité Fiduciario Maestro de Scotiabank invierte activos de acuerdo con la política de inversión y la legislación aplicable. El Comité Fiduciario Maestro designa mandatos específicos para los gerentes de inversión. La Administración de Jubilación y Comité de Inversión y el Comité Fiduciario Maestro tienen representación de miembros independientes en los comités.
- El Comité de Planes de Acumulación de Capital es responsable de la administración e inversión del componente de aportes definidos del plan de jubilación de Scotiabank, incluyendo seleccionar y monitorear opciones de inversión disponibles para los participantes de los aportes definidos.

Las valuaciones actuariales para propósitos de financiamiento del plan de jubilación de Scotiabank se realizan anualmente. La valuación de financiamiento más reciente se realizó al 1 de noviembre de 2016. Los aportes al plan de jubilación de Scotiabank se realizan de acuerdo con esta valuación y se detallan en cuadro b) a continuación. Los actuarios independientes de planes establecen las hipótesis usadas para la valuación de financiamiento sobre la base de los requerimientos del Instituto Canadiense de Actuarios y la reglamentación aplicable.

### Otros planes de beneficios

Los otros planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Uruguay, Reino Unido, Jamaica, Trinidad y Tobago, Colombia y otros países en el Caribe en donde opera el Banco. Los otros planes de jubilación más significativos que proporciona el Banco se encuentran en Canadá.

### Hipótesis clave

La información financiera informada a continuación con respecto a los planes de jubilación y otros beneficios se basa en un número de hipótesis. La hipótesis más significativa es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos de empresas de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Antes del 2016, la tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales era la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al inicio del período. Desde el 2016, se usan tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al inicio del período. Otras hipótesis establecidas por la dirección se determinan en referencia con las condiciones del mercado, la experiencia a nivel de plan, las mejores prácticas y expectativas futuras. Los promedios ponderados de las tasas considerados como supuesto clave que el Banco usa para la medición de la obligación por beneficios y los gastos por beneficios para todos los planes principales del Banco se resume en el cuadro f) a continuación.

### Gestión del riesgo

Los planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios exponen al Banco a un número de riesgos. Algunos de los riesgos más significativos incluyen el riesgo de tasas de interés, riesgo de las inversiones, riesgo de longevidad y el aumento de costos de atención médica. Estos riesgos podrían dar como resultado un gasto por beneficios definidos y obligación por beneficios definidos mayor en la medida que:

- existe una disminución en las tasas de descuento; y/o
- los rendimientos de los activos del plan son menos de lo esperado; y/o
- los miembros del plan viven más de lo esperado; y/o
- los costos de atención médica son mayor a lo esperado.

Además de la estructura de control y las políticas establecidas, el Banco gestiona los riesgos al supervisar regularmente los desarrollos en el mercado y el rendimiento de la inversión de activos. El Banco también supervisa los cambios reglamentarios y legislativos junto con las tendencias demográficas y vuelve a revisar la estrategia de inversión y/o el diseño del plan.

#### a) Tamaño relativo de las obligaciones del plan y activos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	74%	11%	15%	63%	37%
Porcentaje del total de los activos del plan	76%	6%	18%	18%	82%
Porcentaje total del gasto por beneficios <sup>(1)</sup>	80%	16%	4%	51%	49%

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	73%	11%	16%	63%	37%
Porcentaje del total de los activos del plan	76%	6%	18%	19%	81%
Porcentaje total del gasto por beneficios <sup>(1)</sup>	76%	17%	7%	46%	54%

(1) Excluye partidas de gastos por beneficios no rutinarios, tales como costos de servicios pasados, cargos por reducción y cargos por liquidación.

#### b) Pagos y aportes en efectivo

El cuadro a continuación indica los aportes y pagos efectuados por el Banco a sus planes principales en 2017, y los dos ejercicios anteriores.

Aportes a los planes principales para el ejercicio finalizado el 31 de octubre (\$ en millones de dólares)	2017	2016	2015
Planes de jubilación con beneficios definidos (aportes en efectivo para financiar los planes, incluyendo el pago a los beneficiarios de acuerdo con los acuerdos de jubilación sin financiamiento)			
Plan de jubilación de Scotiabank	\$ 286	\$ 187	\$ 236
Otros planes	185	77	60
Otros planes por beneficios (aportes en efectivo principalmente en la forma de pagos de beneficios a los beneficiarios)	51	45	42
Plan de jubilación con aportes definidos (aportes en efectivo)	35	31	29
Total aportes <sup>(1)</sup>	\$ 557	\$ 340	\$ 367

(1) Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que aportará \$ 290 a los planes de jubilación de Scotiabank, \$ 35 a otros planes de jubilación con beneficios definidos \$ 58 a otros planes por beneficios y \$ 39 a planes con aportes definidos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018.

#### c) Planes financiados y sin financiamiento

El excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones al finalizar el ejercicio incluye los siguientes montos para los planes sin financiamiento y los planes total o parcialmente financiados.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
<b>Obligaciones por beneficios</b>						
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 418	\$ 408	\$ 373	\$ 1,324	\$ 1,310	\$ 1,231
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	8,424	8,731	7,740	334	372	408
<b>Estado de financiamiento</b>						
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	\$ 8,424	\$ 8,731	\$ 7,740	\$ 334	\$ 372	\$ 408
Valor razonable de los activos	8,329	7,770	7,615	266	284	307
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones de planes de financiamiento con financiamiento total o parcial.	\$ (95)	\$ (961)	\$ (125)	\$ (68)	\$ (88)	\$ (101)
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	418	408	373	1,324	1,310	1,231
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones	\$ (513)	\$ (1,369)	\$ (498)	\$ (1,392)	\$ (1,398)	\$ (1,332)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	(39)	(60)	(41)	-	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (552)	\$ (1,429)	\$ (539)	\$ (1,392)	\$ (1,398)	\$ (1,332)

## d) Información financiera

Los siguientes cuadros presentan información financiera relativa a los planes principales del Banco.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
<b>Cambio en las obligaciones por beneficios</b>						
Obligaciones por beneficios al inicio del ejercicio	\$ 9,139	\$ 8,113	\$ 7,947	\$ 1,682	\$ 1,639	\$ 1,619
Costo actual del servicio	330	284	304	39	39	43
Costo de los intereses sobre las obligaciones por beneficios	297	314	350	72	77	84
Aportes de los empleados	24	24	23	–	–	–
Beneficios pagados	(724)	(593)	(498)	(76)	(71)	(73)
Pérdida (ganancia) actuarial	(46)	1,119	152	(36)	95	(52)
Costos de servicios pasados	–	(16)	(241)	4	(77)	3
Combinaciones de negocios	–	–	–	1	9	–
Liquidaciones	(157)	–	(48)	–	–	(2)
Cambio de moneda	(21)	(106)	124	(28)	(29)	17
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ 8,842	\$ 9,139	\$ 8,113	\$ 1,658	\$ 1,682	\$ 1,639
<b>Cambio en el valor razonable de los activos</b>						
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	7,770	7,615	7,323	284	307	341
Ingresos por intereses en el valor razonable de los activos	273	310	343	19	22	23
Rendimiento de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	700	275	55	1	5	(12)
Aportes patronales	471	264	296	51	45	42
Aportes de los empleados	24	24	23	–	–	–
Beneficios pagados	(724)	(593)	(498)	(76)	(71)	(73)
Gastos administrativos	(13)	(12)	(12)	–	–	–
Combinaciones de negocios	–	–	–	–	2	–
Liquidaciones	(157)	–	(39)	(1)	–	–
Cambio de moneda	(15)	(113)	124	(12)	(26)	(14)
Valor razonable de los activos al cierre del ejercicio	\$ 8,329	\$ 7,770	\$ 7,615	\$ 266	\$ 284	\$ 307
<b>Estado de financiamiento</b>						
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	(513)	(1,369)	(498)	(1,392)	(1,398)	(1,332)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo <sup>(1)</sup>	(39)	(60)	(41)	–	–	–
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (552)	\$ (1,429)	\$ (539)	\$ (1,392)	\$ (1,398)	\$ (1,332)
Registrados en:						
Otros activos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	256	184	183	1	–	–
Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	(808)	(1,613)	(722)	(1,393)	(1,398)	(1,332)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (552)	\$ (1,429)	\$ (539)	\$ (1,392)	\$ (1,398)	\$ (1,332)
<b>Gasto anual por beneficios</b>						
Costo actual del servicio	330	284	304	39	39	43
Gastos netos de intereses (ingresos)	29	9	15	53	55	60
Gastos administrativos	11	13	10	–	–	–
Costos de servicios pasados	–	(16)	(241)	4	(77)	4
Monto de la pérdida (ganancia) por liquidación	–	–	(9)	–	–	(2)
Remediación de los beneficios a largo plazo	–	–	–	(3)	(20)	4
Gasto por beneficio (ingresos) en el estado consolidado de resultados	\$ 370	\$ 290	\$ 79	\$ 93	\$ (3)	\$ 109
Gastos por beneficios con aportes definidos	\$ 35	\$ 31	\$ 29	\$ –	\$ –	\$ –
<b>Remediación</b>						
(Rendimiento) de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	(700)	(275)	(55)	1	(3)	13
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación por beneficios	(46)	1,119	152	(35)	113	(58)
Variación de la limitación de activos	(25)	18	(49)	–	–	–
Remediones registradas en Otra utilidad integral	\$ (771)	\$ 862	\$ 48	\$ (34)	\$ 110	\$ (45)
<b>Total costo del beneficio</b>	\$ (366)	\$ 1,183	\$ 156	\$ 59	\$ 107	\$ 64
<b>Detalles adicionales en el rendimiento real de los activos y pérdidas y (ganancias) actuariales</b>						
Rendimiento real sobre los activos (neto de gastos administrativos)	\$ 960	\$ 573	\$ 386	\$ 20	\$ 27	\$ 11
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis demográficas	(6)	9	91	–	(5)	(22)
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis financieras	(71)	1,116	22	(13)	133	(28)
Pérdidas (ganancias) actuariales provenientes de cambios en experiencia	31	(6)	39	(23)	(33)	(2)
<b>Detalles adicionales sobre el valor razonable de plan de jubilación invertido en los títulos valores de Scotiabank (opciones, bonos)</b>	457	410	404	4	–	–
En propiedad ocupada por Scotiabank	4	5	5	–	–	–
<b>Cambios en el monto máximo del activo/pasivo oneroso</b>						
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio anterior	60	41	77	–	–	–
Gastos por intereses	5	5	8	–	–	–
Remediación	(25)	18	(49)	–	–	–
Cambio de moneda	(1)	(4)	5	–	–	–
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio	\$ 39	\$ 60	\$ 41	\$ –	\$ –	\$ –

(1) El activo reconocido está limitado por el valor presente de los beneficios económicos disponibles de una reducción en los aportes futuros para un plan y de la capacidad de pagar gastos de planes provenientes del fondo.

## e) Perfil de vencimiento de la obligación por beneficios definidos

La duración promedio ponderada del total de la obligación por beneficios al 31 de octubre de 2017 es 15.3 años (15.3 años en 2016, 15.3 años en 2015).

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Desagregación del plan por beneficios (%)						
Canadá						
Miembros activos	58%	60%	58%	29%	33%	35%
Miembros inactivos y retirados	42%	40%	42%	71%	67%	65%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
México						
Miembros activos	27%	29%	30%	55%	57%	58%
Miembros inactivos y retirados	73%	71%	70%	45%	43%	42%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Estados Unidos						
Miembros activos	48%	33%	39%	35%	38%	37%
Miembros inactivos y retirados	52%	67%	61%	65%	62%	63%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

## f) Hipótesis clave (%)

Los promedios ponderados de las tasas consideradas como supuesto clave que el Banco usa para la medición de la obligación por beneficios y los gastos por beneficios para todos los planes principales del Banco se resumen a continuación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	3.90%	3.86%	4.64%	4.86%	4.74%	5.33%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	3.60%	3.60%	4.40%	3.53%	3.42%	4.27%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(1)</sup>	2.76%	2.72%	2.75%	4.07%	4.09%	4.41%
Gastos (ingresos) por beneficios del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	3.86%	4.64%	4.46%	4.74%	5.33%	5.24%
Tasa de descuento por costo por interés neto	3.33%	4.03%	4.46%	4.42%	4.91%	5.24%
Tasa de descuento por costo de servicio	4.01%	4.83%	4.46%	5.09%	5.62%	5.24%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	3.64%	4.31%	4.46%	4.94%	5.56%	5.24%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	3.60%	4.40%	4.20%	3.42%	4.27%	4.12%
Tasa de descuento por costo por interés neto	3.00%	3.70%	4.20%	2.98%	3.67%	4.12%
Tasa de descuento por costo de servicio	3.70%	4.60%	4.20%	3.75%	4.54%	4.12%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	3.30%	4.00%	4.20%	3.56%	4.44%	4.12%
Tasa de aumento en compensaciones futuras <sup>(1)</sup>	2.72%	2.75%	2.77%	4.09%	4.41%	4.51%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	n/a	n/a	n/a	5.99%	6.12%	6.29%
Tasa final	n/a	n/a	n/a	4.93%	4.93%	4.97%
Ejercicio en el que se alcanza la tasa final	n/a	n/a	n/a	2030	2030	2030
Expectativa de vida asumida en Canadá (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	23.2	23.2	23.1	23.2	23.2	23.1
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.4	24.3	24.3	24.4	24.3	24.3
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	24.2	24.2	24.1	24.2	24.2	24.1
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.3	25.3	25.2	25.3	25.3	25.2
Expectativa de vida asumida en México (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0
Expectativa de vida asumida en Estados Unidos (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	22.7	23.0	22.3	22.7	23.0	22.3
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.4	24.7	23.5	24.4	24.7	23.5
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	24.3	23.7	23.0	24.3	23.7	23.0
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.9	25.6	25.4	25.9	25.6	25.4

(1) Las tasas promedio ponderadas de aumento en compensaciones futuras que se muestran para otros planes de beneficios no incluyen los planes de beneficios posteriores al cese del empleo flexibles canadienses establecidos en el ejercicio fiscal 2005, ya que no están vinculados al efecto de los aumentos en compensaciones futuras.

## g) Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad presentado representa el efecto de un cambio en un supuesto único, permaneciendo los otros supuestos sin cambio. Para propósitos del análisis de sensibilidad, el valor presente de la obligación por beneficios definidos ha sido calculado usando el método de unidad de crédito proyectada a la fecha de cierre de cada período de informes, que es la misma que la aplicada en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocida en el estado de situación financiera.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Planes de jubilación		Otros planes de beneficios	
	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios
Efecto de los siguientes cambios:				
Disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 1,529	\$ 106	\$ 257	\$ 13
Aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	94	9	1	–
Aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	153	16
Disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(122)	(12)
Aumento de 1 año en la expectativa de vida canadiense	162	9	24	1
Aumento de 1 año en la expectativa de vida mexicana	3	–	3	–
Aumento de 1 año en la expectativa de vida estadounidense	5	–	5	–

## h) Activos

Los activos de los planes principales de jubilación del Banco generalmente se invierten con el objetivo a largo plazo de maximizar los rendimientos previstos en general, a un nivel de riesgo aceptable en relación con las obligaciones por beneficios. La combinación de activos es un factor clave en la gestión del riesgo de las inversiones a largo plazo. Invertir los activos de los planes de jubilación en diferentes clases de activos en distintos sectores geográficos ayuda a mitigar el riesgo y minimizar el impacto de las tendencias a la baja de cualquier clase de activos, sector geográfico o tipo de inversión. Para cada clase de activo, generalmente contratamos a determinados gerentes de inversión – inclusive de partes relacionadas– y se les asigna un mandato específico.

Asimismo, se establecen pautas para la combinación de activos de los planes de jubilación a largo plazo, que se documentan en la política de inversión de cada uno de ellos. Nuestra política de combinación de activos generalmente también responde a la naturaleza de las obligaciones por beneficios del plan. La ley impone ciertas restricciones a la combinación de activos, por ejemplo, a la concentración en un tipo de inversión. Además, en las políticas de inversión se imponen otros límites relativos a la concentración y la calidad. Por lo general se prohíbe el uso de instrumentos derivados sin una autorización específica. En la actualidad, estos instrumentos se usan principalmente como coberturas de fluctuaciones cambiarias. Sin embargo, 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 semestralmente. Los otros planes de beneficios del Banco no se financian, excepto por ciertos programas en Canadá y México.

El cuadro a continuación muestra las asignaciones promedio ponderadas reales y de objetivo de los activos de los planes principales del Banco al 31 de octubre, por categoría de activo.

Categoría de activo %	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	Real 2017	Real 2016	Real 2015	Real 2017	Real 2016	Real 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	2%	2%	2%	1%	2%	2%
Inversiones en acciones	43%	44%	44%	46%	45%	45%
Cotizadas en un mercado activo	16%	16%	19%	–%	–%	–%
No cotizadas	59%	60%	63%	46%	45%	45%
Títulos de renta fija	5%	4%	5%	32%	29%	28%
Cotizadas en un mercado activo	26%	27%	25%	21%	24%	25%
No cotizadas	31%	31%	30%	53%	53%	53%
Propiedad	–%	–%	–%	–%	–%	–%
Cotizadas en un mercado activo	–%	–%	–%	–%	–%	–%
No cotizadas	–%	–%	–%	–%	–%	–%
Otros	–%	1%	–%	–%	–%	–%
Cotizadas en un mercado activo	8%	6%	5%	–%	–%	–%
No cotizadas	8%	7%	5%	–%	–%	–%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Asignaciones de objetivo de los activos al 31 de octubre de 2017  
Categoría de activo %

	Planes de jubilación	Otros planes de beneficios
Efectivo y equivalentes de efectivo	–%	2%
Inversiones en acciones	59%	45%
Títulos de renta fija	32%	53%
Propiedad	1%	–%
Otros	8%	–%
Total	100%	100%

## 28 Sectores de operación

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. Los negocios del banco se agrupan en tres líneas de negocios principales: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. Otros segmentos de negocios de menor alcance se incluyen en la categoría Otros. Los resultados de estos segmentos 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 3 de los estados financieros consolidados. Las diferencias contables importantes relacionadas con la medición son:

- los ajustes por normalización fiscal en relación con el aumento de los ingresos de las empresas asociadas. Estos ajustes normalizan la tasa fiscal efectiva en los segmentos de negocios para presentar mejor la contribución de las empresas asociadas a los resultados de los segmentos de negocios.
- el incremento de los ingresos netos por intereses que están exentos de impuestos sobre la renta e ingresos no vinculados con intereses, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos segmentos afectados.

Estas diferencias en la medición permiten comparar los ingresos netos por intereses con ingresos no vinculados con intereses generados por fuentes gravables y no gravables.

Los resultados de Scotiabank y los activos y pasivos promedios asignados por estos sectores de operación fueron los siguientes:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)</sup>	5,488	3,688	3,288	(344)	12,120
Total de los ingresos	12,851	10,414	4,624	(734)	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	2,249
Depreciación y amortización	412	283	55	11	761
Gastos no vinculados con intereses	6,075	5,381	2,105	308	13,869
Gasto por impuestos sobre la renta	1,387	828	604	(786)	2,033
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	238	–	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,064	2,390	1,818	(267)	8,005
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	323	148	336	106	913
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	244	115	267	228	854

- (1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 que ascienden a \$ 562, para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.
- (2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.
- (3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para la banca canadiense – \$ 66, banca internacional – \$ 482 y otros – \$ (141).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 7,024	\$ 6,359	\$ 1,293	\$ (384)	\$ 14,292
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)</sup>	5,164	3,482	3,139	273	12,058
Total de los ingresos	12,188	9,841	4,432	(111)	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	832	1,281	249	50	2,412
Depreciación y amortización	340	265	68	11	684
Gastos no vinculados con intereses	5,984	5,258	1,972	642	13,856
Gasto por impuestos sobre la renta	1,296	707	572	(545)	2,030
Utilidad neta	\$ 3,736	\$ 2,330	\$ 1,571	\$ (269)	\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	251	–	–	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,736	2,079	1,571	(269)	7,117
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	309	143	351	111	914
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	232	109	270	247	858

- (1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 que ascienden a \$ 299, para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.
- (2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.
- (3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para la banca canadiense – \$ 78, banca internacional – \$ 473 y otros – \$ (137).

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros <sup>(1)</sup>	Total
Ingresos netos por intereses <sup>(2)</sup>	\$ 6,415	\$ 5,706	\$ 1,071	\$ (100)	\$ 13,092
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(3)</sup>	4,832	3,137	2,953	35	10,957
Total de los ingresos	11,247	8,843	4,024	(65)	24,049
Provisión para pérdidas crediticias	687	1,128	67	60	1,942
Depreciación y amortización	272	242	57	13	584
Gastos no vinculados con intereses	5,742	4,853	1,789	73	12,457
Gasto por impuestos sobre la renta	1,202	568	558	(475)	1,853
Utilidad neta	\$ 3,344	\$ 2,052	\$ 1,553	\$ 264	\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	199	–	–	199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,344	1,853	1,553	264	7,014
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	300	128	342	91	861
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	218	94	240	257	809

- (1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 que ascienden a \$ 390, para llegar a los montos registrados en el estado consolidado de resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.
- (2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medida de rendimiento.
- (3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para la banca canadiense – \$ 66, banca internacional – \$ 476 y otros – \$ (137).

### Desglose por sector geográfico

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 2017 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,440	\$ 460	\$ 1,380	\$ 1,287	\$ 817	\$ 710	\$ 2,999	\$ 15,093
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)</sup>	6,924	830	536	635	409	455	2,502	12,291
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	14,364	1,290	1,916	1,922	1,226	1,165	5,501	27,384
Provisión para pérdidas crediticias	906	(14)	193	329	145	337	353	2,249
Gastos no vinculados con intereses	7,650	606	1,123	762	630	620	3,069	14,460
Gasto por impuestos sobre la renta	1,066	147	125	225	77	71	506	2,217
	\$ 4,742	\$ 551	\$ 475	\$ 606	\$ 374	\$ 137	\$ 1,573	\$ 8,458
Ajustes corporativos								(215)
Utilidad neta								\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 8,005
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 539	\$ 111	\$ 28	\$ 24	\$ 23	\$ 11	\$ 162	\$ 898
Ajustes corporativos								15
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 913

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 66; Perú – \$ 6 y Otros Internacional – \$ 476.
- (2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,022	\$ 479	\$ 1,224	\$ 1,231	\$ 763	\$ 674	\$ 2,950	\$ 14,343
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)</sup>	6,893	871	554	600	325	419	2,409	12,071
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	13,915	1,350	1,778	1,831	1,088	1,093	5,359	26,414
Provisión para pérdidas crediticias	876	112	225	315	113	320	401	2,362
Gastos no vinculados con intereses	7,339	633	1,121	740	605	550	3,036	14,024
Gasto por impuestos sobre la renta	1,235	155	69	201	45	89	497	2,291
	\$ 4,465	\$ 450	\$ 363	\$ 575	\$ 325	\$ 134	\$ 1,425	\$ 7,737
Ajustes corporativos								(369)
Utilidad neta								\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,117
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 529	\$ 126	\$ 27	\$ 23	\$ 20	\$ 10	\$ 165	\$ 900
Ajustes corporativos								14
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 914

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 78; Perú – \$ 5 y Otros Internacional – \$ 468.
- (2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,458	\$ 472	\$ 1,246	\$ 1,077	\$ 554	\$ 677	\$ 2,631	\$ 13,115
Ingresos no vinculados con intereses <sup>(1)</sup>	6,272	882	561	601	231	372	2,163	11,082
Total de ingresos <sup>(2)</sup>	12,730	1,354	1,807	1,678	785	1,049	4,794	24,197
Provisión para pérdidas crediticias	728	6	260	266	108	246	268	1,882
Gastos no vinculados con intereses	6,936	507	1,160	744	431	541	2,745	13,064
Gasto por impuestos sobre la renta	1,038	267	27	195	24	84	401	2,036
	\$ 4,028	\$ 574	\$ 360	\$ 473	\$ 222	\$ 178	\$ 1,380	\$ 7,215
Ajustes corporativos								(2)
<b>Utilidad neta</b>								\$ 7,213
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								199
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,014
<b>Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)</b>	\$ 502	\$ 125	\$ 26	\$ 21	\$ 17	\$ 10	\$ 148	\$ 849
<b>Ajustes corporativos</b>								12
<b>Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos</b>								\$ 861

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 66; Perú – \$ 4 y Otros Internacional – \$ 472.

(2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

## 29 Operaciones con partes relacionadas

### Compensación del personal directivo clave del Banco

El personal de dirección clave del Banco son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y al Director General, a ciertos informes directos del Presidente, Director General y Jefes de Grupos.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Incentivos en sueldo y efectivo <sup>(1)</sup>	\$ 17	\$ 20
Pagos basados en títulos capital <sup>(2)</sup>	25	24
Jubilaciones y demás beneficios <sup>(1)</sup>	3	3
<b>Total</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 47</b>

(1) Cargados durante el ejercicio.

(2) Adjudicados durante el ejercicio.

Los directores pueden destinar una parte o la totalidad de sus honorarios a la compra de acciones ordinarias del Banco a precios de mercado a través del Plan de Compra de Acciones para Directores. Los directores que no son miembros de la dirección del Banco pueden optar por recibir la totalidad o parte de sus honorarios en unidades accionarias diferidas con adquisición inmediata. Se incluyen más detalles de estos planes en la Nota 25.

### Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Préstamos	\$ 6	\$ 6
Depósitos	\$ 8	\$ 11

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 145.2 millones al 31 de octubre de 2017 (\$ 99.5 millones en 2016), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 11.5 millones (\$ 3.9 millones en 2016).

### Transacciones con empresas asociadas y conjuntas

En el curso normal de sus actividades, el Banco proporciona a sus empresas asociadas y a otras sociedades relacionadas servicios de banca normales en condiciones similares a las que ofrece a terceros. Si estas operaciones se eliminan de la consolidación, no se informan como operaciones con partes relacionadas. Las operaciones entre el Banco y sus empresas asociadas y conjuntas, que también son admisibles como operaciones con partes relacionadas, se registran de la siguiente manera:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (46)	\$ (45)	\$ (27)
Préstamos	703	788	747
Depósitos	217	338	187
Garantías y compromisos	114	99	84

### Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 3,000 millones (\$ 1,900 millones en 2016), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 3.7 millones (\$ 3.9 millones en 2016).

**30 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias****(a) Subsidiarias principales<sup>(1)</sup>**

La siguiente tabla presenta las principales subsidiarias que el Banco posee, directa o indirectamente. Todas estas subsidiarias se encuentran incluidas en los estados financieros consolidados del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de acciones	
		2017	2016 <sup>(2)</sup>
<b>Canadiense</b>			
1832 Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	\$ 2,006	\$ 1,707
1985275 Ontario Inc. (ex HollisWealth Inc.) <sup>(3)</sup>	Toronto, Ontario	3,604	3,427
ADS Canadian Bank (ex Hollis Canadian Bank)	Toronto, Ontario	399	387
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	13,551	13,277
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	574	716
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario		
National Trust Company	Stratford, Ontario		
RoyNat Inc.	Calgary, Alberta	239	185
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	1,024	649
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Columbia Británica	567	504
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	189	167
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	615	926
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	34	32
Tangerine Bank	Toronto, Ontario	3,488	3,489
<b>Internacional</b>			
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (51%)	Bogotá, Colombia	1,160	1,194
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malasia	303	316
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	18,223	18,022
BNS Asia Limited	Singapur		
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica		
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Gran Caimán, Islas Caimán		
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) Designated Activity Company	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Turks y Caicos		
BNS International (Panama) S.A.			
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.4%)	México, D.F., México	3,544	3,204
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	3,325	3,056
Scotiabank Chile S.A. (99.6%)	Santiago, Chile		
Scotia Holdings (US) Inc. <sup>(4)</sup>	Houston, Texas		
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas		
Scotia Capital (USA) Inc. <sup>(4)(5)</sup>	Nueva York, Nueva York		
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	642	641
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla		
Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo	Sao Paulo, Brasil	223	227
Scotiabank Caribbean Holdings Ltd.	Bridgetown, Barbados	1,710	1,634
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica		
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago		
Scotiabank (Panama) S.A.			
Scotiabank Uruguay S.A.	Montevideo, Uruguay	496	491
Scotiabank de Puerto Rico	San Juan, Puerto Rico	1,395	1,361
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.4%)	San Salvador, El Salvador	659	651
Scotiabank Europe plc	Londres, Reino Unido	2,400	2,539
Scotiabank Peru S.A.A. (98.05%)	Lima, Perú	4,518	3,953

(1) Salvo indicación contraria, el Banco (o la oficina matriz inmediata de una entidad) posee el 100% de las acciones con derecho a voto en circulación de cada subsidiaria.

(2) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado estar de acuerdo con la presentación del período actual.

(3) A partir del 1 de noviembre de 2017, cambió su razón social a 1985275 Ontario Inc.

(4) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

(5) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Holdings (US) Inc.

Es posible que la fecha de presentación de informes de las subsidiarias difiera de la del Banco, que es el 31 de octubre. Esto se debe a diversas razones, por ejemplo, los requisitos relativos a informes y las disposiciones fiscales aplicables en los distintos lugares. De conformidad con nuestras políticas contables, para los efectos de la inclusión de las subsidiarias en los estados financieros consolidados del Banco, se hacen ajustes con respecto a las que tienen diferentes fechas de presentación de informes.

#### (b) Participaciones no controladoras en subsidiarias

Las principales participaciones no controladoras en subsidiarias del Banco son las siguientes:

	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre				
	2017			2016	
	Participación no controladora (%)	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. <sup>(1)</sup>	49.0%	\$ 445	\$ 38	\$ 471	\$ 25
Scotia Group Jamaica Limited	28.2%	300	17	311	17
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	49.1%	354	56	359	54
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	49.0%	131	14	139	10
Otros	0.1% - 49.0% <sup>(2)</sup>	362	8	290	10
<b>Total</b>		<b>\$ 1,592</b>	<b>\$ 133</b>	<b>\$ 1,570</b>	<b>\$ 116</b>

- (1) Los tenedores de participaciones no controladoras del Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. tienen derecho a vender sus participaciones al Banco después del séptimo aniversario (17 de enero de 2019) y posteriormente a intervalos acordados con anterioridad, en el futuro, al valor razonable de mercado que se pueden liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo.
- (2) Rango de porcentaje de participación no controladora para otras subsidiarias.

A continuación se resume la información financiera de las subsidiarias del Banco con participaciones no controladoras importantes:

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017				Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016			
	Ingresos	Total de utilidad integral	Total de activos	Total del pasivo	Ingresos	Total de utilidad integral	Total de activos	Total del pasivo
<b>Total</b>	<b>\$ 2,224</b>	<b>\$ 362</b>	<b>\$ 24,038</b>	<b>\$ 20,702</b>	<b>\$ 2,048</b>	<b>\$ 426</b>	<b>\$ 22,976</b>	<b>\$ 19,849</b>

### 31 Ingresos no vinculados con intereses

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por ingresos no vinculados con intereses.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016	2015
<b>Servicios bancarios</b>			
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,514	\$ 1,359	\$ 1,089
Servicios de depósito y pago	1,324	1,279	1,235
Comisiones por créditos	1,153	1,154	1,053
Otros	472	436	406
	<b>4,463</b>	<b>4,228</b>	<b>3,783</b>
Gastos relacionados con honorarios bancarios	608	559	423
<b>Total servicios bancarios</b>	<b>\$ 3,855</b>	<b>\$ 3,669</b>	<b>\$ 3,360</b>
<b>Gestión patrimonial</b>			
Fondos mutuos	\$ 1,639	\$ 1,624	\$ 1,619
Comisiones de corretaje	1,021	1,010	1,006
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	658	648	644
<b>Total gestión patrimonial</b>	<b>\$ 3,318</b>	<b>\$ 3,282</b>	<b>\$ 3,269</b>

### 32 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016	2015
Tasas de interés y crédito	\$ 575	\$ 613	\$ 400
Acciones	47	101	177
Productos básicos	295	376	345
Cambio de moneda	250	262	201
Otros	92	51	62
<b>Total</b>	<b>\$ 1,259</b>	<b>\$ 1,403</b>	<b>\$ 1,185</b>

**33 Utilidades por acción**

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2017	2016	2015
<b>Utilidades básicas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<b>\$ 7,876</b>	\$ 6,987	\$ 6,897
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	<b>1,203</b>	1,204	1,210
Utilidades básicas por acción ordinaria <sup>(1)</sup> (en dólares)	<b>\$ 6.55</b>	\$ 5.80	\$ 5.70
<b>Utilidades diluidas por acción ordinaria</b>			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<b>\$ 7,876</b>	\$ 6,987	\$ 6,897
Ajustes a los ingresos netos debido a opciones de pago basado en acciones y otros <sup>(2)</sup>	<b>59</b>	83	86
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	<b>\$ 7,935</b>	\$ 7,070	\$ 6,983
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	<b>1,203</b>	1,204	1,210
Ajustes al número promedio de acciones debido a opciones de pago basado en acciones y otros <sup>(2)</sup> (en millones)	<b>20</b>	22	22
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	<b>1,223</b>	1,226	1,232
Utilidades diluidas por acción ordinaria <sup>(1)</sup> (en dólares)	<b>\$ 6.49</b>	\$ 5.77	\$ 5.67

(1) Los cálculos de utilidades por acción se efectúan con base en montos totales en dólares y acciones.

(2) Ciertas opciones o derechos de valorización de títulos en tándem que el Banco puede liquidar a su propia discreción mediante la emisión de acciones ordinarias no se incluyeron en el cálculo de utilidades diluidas por acción ya que eran anti dilutivas.

**34 Garantías, compromisos y activos pignorados****(a) Garantías**

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de garantías e indemnizaciones. Las garantías lo obligan a pagarle cierta cantidad a una contraparte si ocurren ciertos sucesos específicos. Las diversas garantías e indemnizaciones que el Banco provee a sus clientes y a otros terceros se detallan a continuación:

	2017	2016
	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>	Monto máximo potencial de pagos futuros <sup>(1)</sup>
Al 31 de octubre (en millones de dólares)		
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	<b>\$ 35,523</b>	\$ 34,520
Servicios de liquidez	<b>4,996</b>	5,814
Instrumentos derivados	<b>5,398</b>	4,129
Indemnizaciones	<b>587</b>	597

(1) El monto máximo potencial de pagos futuros representa las garantías que puedan ser cuantificadas y excluye otras garantías que no puedan ser cuantificadas. Debido a que muchas de estas garantías no serán ejecutadas y el monto máximo potencial de los pagos futuros indicado 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 representan compromisos irrevocables del Banco para realizar pagos a un tercero en nombre de algún cliente, en caso que el cliente no pueda cumplir con sus obligaciones frente al tercero. Por lo general estas garantías tienen una vigencia que no excede cuatro años. Los tipos y montos de garantía colateral mantenida por el Banco para estas garantías son generalmente los mismos que para los préstamos. Al 31 de octubre de 2017, \$ 4 millones (\$ 19 millones en 2016) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estas garantías.

**(ii) Préstamos de liquidez**

El Banco ofrece servicios de liquidez de respaldo a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos administrados por el Banco. Estos servicios proveen generalmente una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado impida 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 tres años.

**(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, en caso de que se presenten ciertos acontecimientos. 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, precios de los productos básicos principales, 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 garantías 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 impide la cuantificación del monto máximo potencial de pagos futuros. Al 31 de octubre de 2017, \$ 274 millones (\$ 333 millones en 2016) fueron registrados bajo Pasivos por instrumentos derivados en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estos instrumentos derivados.

**(iv) 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, contratos de directores/empleados, acuerdos de depósito en garantía, ventas de activos o empresas, acuerdos de contratación externa, acuerdos de arrendamiento, acuerdos de sistemas de compensación, acuerdos de

representación de préstamo de títulos valores y operaciones estructuradas. El Banco no puede estimar el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible. El Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones. Al 31 de octubre de 2017, \$ 2 millones (\$ 3 millones en 2016) fueron registrados bajo Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera con respecto a estas indemnizaciones.

#### (b) Otros compromisos indirectos

En el curso normal de las actividades, otros compromisos indirectos se encuentran pendientes y no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera. 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; y
- 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 estado consolidado de situación financiera del Banco, representados por los montos contractuales de los compromisos o contratos correspondientes.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Cartas de crédito comerciales	\$ 821	\$ 777
Compromisos de otorgamiento de crédito <sup>(1)</sup>		
Vencimiento inicial de un año o menos	57,321	69,865
Vencimiento inicial de más de un año	128,345	104,380
Préstamos de títulos valores	40,535	38,668
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	614	538
<b>Total</b>	<b>\$ 227,636</b>	<b>\$ 214,228</b>

(1) Incluye servicios de liquidez.

#### (c) Compromisos de arrendamiento

##### Compromisos de arrendamiento operativo

El Banco arrienda diversas oficinas, sucursales y otras instalaciones conforme a contratos de arrendamiento operativo no rescindibles, con diferentes vigencias y derechos de escalación y renovación. No se estipulan rentas contingentes por pagar. El Banco también arrienda equipo conforme a contratos de arrendamiento no rescindibles. Conforme a los contratos de arrendamiento operativo no rescindibles suscritos por el Banco como arrendatario, los pagos mínimos de arrendamiento futuros son los siguientes:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
Un año o menos	\$ 349	\$ 344
Más de un año pero menos de cinco años	967	922
Más de cinco años	593	536
<b>Total</b>	<b>\$ 1,909</b>	<b>\$ 1,802</b>

Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 444 millones (\$ 428 millones en 2016).

#### (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 detallan el valor en libros de los activos pignoralos y las actividades relacionadas.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	2016
<b>Activos pignoralos a las siguientes entidades:</b>		
Banco de Canadá <sup>(1)</sup>	\$ 25	\$ 25
Gobiernos y bancos centrales extranjeros <sup>(1)</sup>	2,653	3,080
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios <sup>(1)</sup>	1,195	1,400
Activos pignoralos con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	2,181	2,128
Activos pignoralos con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	8,126	10,505
Activos pignoralos como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	115,987	107,901
Activos pignoralos con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 14)	27,806	30,491
Activos pignoralos en relación con otros programas de bursatilización (Nota 14)	4,801	3,919
Activos pignoralos dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 13)	20,471	20,672
Otros	643	1,031
<b>Total de activos pignoralos</b>	<b>\$ 183,888</b>	<b>\$ 181,152</b>
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	86,789	87,402
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>\$ 270,677</b>	<b>\$ 268,554</b>

(1) Incluye activos pignoralos con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignoralos para tener acceso a los servicios de bancos centrales en jurisdicciones extranjeras.

(2) Incluye activos proporcionados por las contrapartes en el curso de las actividades normales relacionadas con transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados.

**(e) Otros contratos de ejecución diferida**

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.

**35 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 cobertura. 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 integral destinado a supervisar, evaluar y gestionar estos riesgos que es congruente con el que aplicaba al 31 de octubre de 2016:

- 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 y reflejan los requisitos de las autoridades reguladoras. Estas políticas son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité de Riesgo de la Junta, (la Junta);
- 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; y
- 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.

Para mayor información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y cómo se determinaron estos montos, véase la Nota 6. En la nota 9 se presenta mayor información sobre los términos y las condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, el plazo restante hasta el vencimiento, el riesgo crediticio y el valor razonable de los instrumentos derivados usados en las actividades de negociación y de cobertura.

**(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 el apetito por el riesgo y la política de riesgo crediticio del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de Riesgo Global, anual y bianualmente, respectivamente. El apetito por el 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 del apetito por el 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, las provisiones para pérdidas crediticias, y la reserva colectiva para préstamos productivos. Estas políticas forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan el gobierno corporativo, 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 con los servicios a brindar a un prestatario específico se evalúa considerando los elementos estructurales y aquellos vinculados con los activos pignorados como garantía de los servicios. Para las carteras de préstamos personales, los modelos distribuyen las cuentas en segmentos homogéneos basándose en la experiencia interna y externa con el crédito del prestatario y con la línea de crédito. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de modelo y segmento. En la Nota 9(c) se proporciona mayor información sobre el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados.

**(i) Exposición al riesgo crediticio**

La presentación de las exposiciones al riesgo crediticio que se incluye en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea empleado por el Banco, es decir, exposiciones sujetas al capital para riesgo crediticio. El Banco aplica el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) para evaluar el riesgo crediticio en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y a partir de 2011, para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. Para el resto de las carteras, incluidas las otras individuales, aplica el método estándar. 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 pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- 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.
- PI: La PI es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.
- GPCI: La PCI se refiere a 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, 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.

Categoría	2017				2016
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>				Total
	Retirada <sup>(2)</sup>	Compromisos no retirados	Otras exposiciones <sup>(3)</sup>	Total	
<b>Por tipo de contraparte:</b>					
Banca comercial					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 134,006	\$ 75,962	\$ 75,223	\$ 285,191	\$ 268,154
Bancaria	19,734	2,560	18,609	40,903	49,662
Gubernamental	189,400	820	5,209	195,429	187,698
	<b>343,140</b>	<b>79,342</b>	<b>99,041</b>	<b>521,523</b>	505,514
Cartera estandarizada					
Corporativa	50,614	5,252	3,298	59,164	55,682
Bancaria	2,489	96	34	2,619	2,278
Gubernamental	6,134	203	–	6,337	8,412
	<b>59,237</b>	<b>5,551</b>	<b>3,332</b>	<b>68,120</b>	66,372
Total de banca comercial	<b>\$ 402,377</b>	<b>\$ 84,893</b>	<b>\$ 102,373</b>	<b>\$ 589,643</b>	\$ 571,886
Banca personal					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	127,804	15,356	–	143,160	121,358
Préstamos rotatorios admisibles	16,939	27,445	–	44,384	37,825
Otras relacionadas con banca personal	30,372	1,300	–	31,672	29,045
	<b>\$ 175,115</b>	<b>\$ 44,101</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 219,216</b>	\$ 188,228
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	34,002	–	–	34,002	30,865
Otras relacionadas con banca personal	35,552	–	–	35,552	33,936
	<b>69,554</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>69,554</b>	64,801
Total de banca personal	<b>\$ 244,669</b>	<b>\$ 44,101</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 288,770</b>	\$ 253,029
Total	<b>\$ 647,046</b>	<b>\$ 128,994</b>	<b>\$ 102,373</b>	<b>\$ 878,413</b>	\$ 824,915
<b>Por geografía<sup>(4)</sup></b>					
Canadá	\$ 379,297	\$ 82,001	\$ 40,926	\$ 502,224	\$ 468,923
Estados Unidos	88,623	31,008	37,755	157,386	143,808
México	26,841	1,152	2,535	30,528	26,873
Perú	23,767	1,551	3,415	28,733	28,328
Chile	24,680	754	1,756	27,190	23,510
Colombia	10,372	150	337	10,859	10,943
Otros países					
Europa	25,216	6,586	11,228	43,030	41,525
Caribe	36,505	1,554	1,299	39,358	41,168
América Latina (otros)	8,194	542	299	9,035	8,908
Otros	23,551	3,696	2,823	30,070	30,929
Total	<b>\$ 647,046</b>	<b>\$ 128,994</b>	<b>\$ 102,373</b>	<b>\$ 878,413</b>	\$ 824,915

- (1) La exposición al producirse el incumplimiento se presenta después de la mitigación del riesgo crediticio. Las exposiciones excluyen los títulos valores disponibles para la venta y otros activos.
- (2) Las exposiciones retiradas de la cartera comercial incluyen préstamos, aceptaciones, depósitos con instituciones financieras y títulos de deuda disponibles para la venta. La exposición retirada de banca personal incluye préstamos hipotecarios personales, tarjetas y líneas de crédito, y otros préstamos personales.
- (3) Las exposiciones diferentes a las de la cartera comercial incluyen instrumentos de crédito fuera del balance tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, que incluyen protección de primera pérdida de \$ 0 (\$ 20 en 2016), instrumentos derivados, y operaciones con contratos de recompra (por ej., contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores tomados y dados en préstamo), neto de garantías relacionadas. No se aplica a las exposiciones de las carteras de banca personal.
- (4) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia.

## Categorías de activos del estado consolidado de situación financiera 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 III que se presentan en estos estados financieros consolidados, en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo crediticio. Además, presenta todas las demás exposiciones que están sujetas al riesgo de mercado y/u otros activos no sujetos a los riesgos de mercado y crédito, con una conciliación con el estado consolidado de situación financiera. Las exposiciones al riesgo crediticio sobre ciertos activos tales como efectivo, metales preciosos, títulos de inversión (acciones) y otros activos no se incluyen en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo crediticio. Las categorías de exposición al riesgo crediticio tampoco incluyen ciertos activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni todos los activos de sus subsidiarias de seguros.

	Exposición al riesgo crediticio						Otras exposiciones			
	Retirada		Otras exposiciones			Exposiciones al riesgo de mercado				
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Capital	También sujeto a riesgo crediticio	Otros <sup>(1)</sup>	Total	
Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 57,104	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,559	\$ 59,663	
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	5,717	-	5,717	
Activos para negociación										
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	78,652	-	78,652	
Préstamos	9,087	-	-	-	-	-	9,087	8,225	17,312	
Otros	-	-	-	-	-	-	2,500	-	2,500	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	13	-	-	-	-	-	-	-	13	
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	95,319	-	-	-	-	95,319	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	35,364	-	30,648	-	35,364	
Títulos de inversión	67,255	-	-	-	-	1,281	-	733	69,269	
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios <sup>(2)</sup>	95,692	141,066	-	-	-	-	-	158	236,916	
Personales y tarjetas de crédito	-	100,181	2,038	-	-	-	-	1,112	103,331	
Corporativos y de gobierno	158,510	2,878	7,032	-	-	-	-	29	168,449	
Reservas para pérdidas crediticias <sup>(3)</sup>	(649)	-	-	-	-	-	-	(3,678)	(4,327)	
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,560	-	-	-	-	-	-	-	13,560	
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,381	2,381	
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	4,586	4,586	
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	12,106	12,106	
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	1,805	545	-	-	-	-	-	12,112	14,462	
<b>Total</b>	<b>\$ 402,377</b>	<b>\$ 244,670</b>	<b>\$ 9,070</b>	<b>\$ 95,319</b>	<b>\$ 35,364</b>	<b>\$ 1,281</b>	<b>\$ 39,735</b>	<b>\$ 95,094</b>	<b>\$ 32,098</b>	<b>\$ 915,273</b>

(1) Incluye los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y todos los demás activos que no están sujetos a los riesgos de mercado y crédito.

(2) Incluye \$ 91,700 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

	Exposición al riesgo crediticio						Otras exposiciones			
	Retirada		Otras exposiciones			Exposiciones al riesgo de mercado				
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Capital	También sujeto a riesgo crediticio	Otros <sup>(1)</sup>	Total	
Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 44,001	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,343	\$ 46,344	
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	8,442	-	8,442	
Activos para negociación										
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	87,287	-	87,287	
Préstamos	11,485	-	-	-	-	-	11,485	7,936	19,421	
Otros	-	-	-	-	-	-	1,853	-	1,853	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	16	-	-	-	-	-	205	-	221	
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	92,129	-	-	-	-	92,129	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	41,657	-	36,401	-	41,657	
Títulos de inversión	68,134	-	832	-	-	2,042	-	1,911	72,919	
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios <sup>(2)</sup>	104,890	117,839	-	-	-	-	-	159	222,888	
Personales y tarjetas de crédito	-	95,825	2,418	-	-	-	-	1,259	99,502	
Corporativos y de gobierno	152,720	2,489	7,161	-	-	-	-	30	162,400	
Reservas para pérdidas crediticias <sup>(3)</sup>	(781)	-	-	-	-	-	-	(3,845)	(4,626)	
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	11,978	-	-	-	-	-	-	-	11,978	
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,520	2,520	
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	4,299	4,299	
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	12,141	12,141	
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	637	383	-	-	-	-	-	13,871	14,891	
<b>Total</b>	<b>\$ 393,080</b>	<b>\$ 216,536</b>	<b>\$ 10,411</b>	<b>\$ 92,129</b>	<b>\$ 41,657</b>	<b>\$ 2,042</b>	<b>\$ 47,886</b>	<b>\$ 105,723</b>	<b>\$ 34,688</b>	<b>\$ 896,266</b>

(1) Incluye los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y todos los demás activos que no están sujetos a los riesgos de mercado y crédito.

(2) Comprende \$ 100,900 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

**(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 inversión 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 2017 y 31 de octubre de 2016, a una porción importante de la cartera de créditos comerciales y corporativos autorizada se le asignó una calificación según el programa de calificación interna del Banco que en términos generales equivale a una calificación de categoría de inversión de las agencias calificadoras externas. Desde el 31 de octubre de 2016, no ha habido ningún cambio significativo en las concentraciones del riesgo crediticio.

Las calificaciones según el programa de calificación interna (CI) 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<sup>(1)</sup>

Calificaciones externas equivalentes			Calificación según el programa de calificación interna	Códigos de clasificación interna	Escala de PI <sup>(2)</sup>
S&P	Moody's	DBRS			
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99 – 98	0.0000% – 0.0448%
AA a A+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0448% – 0.1304%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0552% – 0.1402%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0876% – 0.2187%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1251% – 0.3176%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.1788% – 0.4610%
BB+	Ba1	BB (alta)		80	0.2886% – 0.5134%
BB	Ba2	BB		77	0.4658% – 0.5716%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.5716% – 0.7518%
B+	B1	B (alta)		73	0.7518% – 1.4444%
B a B-	B2 a B3	B a B (baja)	70	1.4444% – 2.7749%	
CCC+	Caa1	–	Lista supervisada	65	2.7749% – 10.1814%
CCC	Caa2	–		60	10.1814% – 19.4452%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–		40	19.4452% – 35.4088%
–	–	–		30	35.4088% – 59.5053%
Incumplimiento	–	–	Incumplimiento	27 – 21	100%

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

(2) La escala de PI se traslapa con los códigos CI debido a que el Banco utiliza dos sistemas de calificación de riesgo para sus carteras AIRB, y cada sistema tiene sus propios CI para la correlación con las PI.

**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:

Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco Al 31 de octubre (en millones)	2017				2016	
	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>					
	Código CI	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones <sup>(2)</sup>	Total	Total
Grado de inversión	<b>99 – 98</b>	<b>\$ 71,362</b>	<b>\$ 3,062</b>	<b>\$ 16,735</b>	<b>\$ 91,159</b>	\$ 77,441
	95	27,426	7,538	18,654	53,618	54,007
	90	24,253	14,774	22,481	61,508	56,845
	87	21,165	11,989	11,379	44,533	42,398
	85	19,540	12,691	8,247	40,478	40,271
	83	22,478	11,218	7,904	41,600	38,044
Grado de no inversión	80	24,162	9,150	2,923	36,235	36,135
	77	16,810	3,893	2,355	23,058	23,941
	75	11,459	2,381	6,578	20,418	15,941
	73	5,347	913	1,011	7,271	7,307
	70	2,653	776	329	3,758	4,692
Lista supervisada	65	1,945	161	61	2,167	1,297
	60	434	200	127	761	1,221
	40	1,035	200	76	1,311	2,465
	30	159	–	–	159	100
Incumplimiento	<b>27 – 21</b>	<b>1,175</b>	<b>396</b>	<b>181</b>	<b>1,752</b>	2,520
Total		<b>\$ 251,403</b>	<b>\$ 79,342</b>	<b>\$ 99,041</b>	<b>\$ 429,786</b>	\$ 404,625
Préstamos hipotecarios con garantías gubernamentales <sup>(3)</sup>		91,737	–	–	91,737	100,869
Total		<b>\$ 343,140</b>	<b>\$ 79,342</b>	<b>\$ 99,041</b>	<b>\$ 521,523</b>	\$ 505,494

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

(2) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, sin incluir protección de primera pérdida de \$ 0 (\$ 20 en 2016) y operaciones con contratos de recompra y similares (contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores tomados y dados en préstamo), neto de garantías relacionadas.

(3) Estas exposiciones se clasifican en la categoría Banca comercial como exposición gubernamental.

**Cartera comercial estandarizada**

Al 31 de octubre de 2017, 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 \$ 68,000 millones (\$ 66,000 millones al 31 de octubre de 2016). 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**

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. Además, al 31 de octubre de 2017, el 49% de los préstamos hipotecarios de la cartera de Banca Canadiense estaban garantizados y el resto tiene un coeficiente promedio de préstamo a valor de garantía de 51%.

**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 escala de PI, por clase de activo:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

2017

2016

Categoría de grado de PI	Escala de PI	Exposición al producirse el incumplimiento <sup>(1)</sup>					Total	Total
		Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles		Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda	Préstamos rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal		
		Hipotecas						
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	\$ 3,600	\$ –	\$ 11,844	\$ 582	\$ 16,026	\$ 44,356	
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	35,433	29,297	8,609	7,168	80,507	59,509	
Baja	0.2000% – 0.9999%	61,924	4,771	11,659	15,727	94,081	52,261	
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	5,517	974	5,836	4,743	17,070	20,851	
Mediana	3.0000% – 9.9999%	398	298	5,493	2,394	8,583	6,265	
Alto	10.0000% – 19.9999%	200	178	–	511	889	1,997	
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	262	62	783	346	1,453	2,312	
Incumplimiento	100%	189	57	160	201	607	677	
<b>Total</b>		<b>\$ 107,523</b>	<b>\$ 35,637</b>	<b>\$ 44,384</b>	<b>\$ 31,672</b>	<b>\$ 219,216</b>	<b>\$ 188,228</b>	

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

**Cartera de banca personal estandarizada**

Al 31 de octubre de 2017, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 70,000 millones (\$ 65,000 millones en 2016) y constaba de préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos sobre tarjetas de crédito y líneas de crédito personales, principalmente en la región de América Latina y el Caribe. Del total de las exposiciones estandarizadas de esta cartera, \$ 34,000 millones (\$ 31,000 millones en 2016) representaban hipotecas y préstamos personales garantizados con bienes inmuebles, en su mayoría con un coeficiente de préstamo a valor de garantía inferior al 80%.

**(iv) Garantías****Tenencia de bienes en garantía**

En las operaciones corrientes con instrumentos derivados, títulos valores dados en préstamo, y otras operaciones relacionadas con los mercados de capital, el Banco recibe bienes en garantía con el objeto de reducir su exposición al riesgo crediticio de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignorados.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prendario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignorar las garantías que recibe, aunque este derecho depende del contrato de prenda específico.
- Una vez que se cumple la obligación, el Banco debe restituir al deudor prendario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignorarlos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2017, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignorar asciende a \$ 115,000 millones (\$ 99,000 millones en 2016). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, títulos valores dados en préstamo, y operaciones de instrumentos derivados.

**Pignoración como garantía**

En el curso de las actividades diarias del Banco, se pignoran títulos valores y otros activos con el fin de garantizar una obligación, participar en sistemas de compensación y liquidación u operar en jurisdicciones extranjeras. La Nota 34(d) proporciona información detallada sobre la naturaleza y el alcance de las actividades de pignoración de activos del Banco. Las transacciones con pignoración de activos se efectúan en los términos comunes y habituales en las operaciones corrientes de instrumentos derivados, financiamiento de títulos valores y otras actividades de préstamo. Los controles estándar de gestión de riesgos se aplican con respecto a la pignoración de activos.

**Activos adquiridos a cambio de préstamos**

El valor en libros de los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos al 31 de octubre de 2017 fue de \$ 412 millones (\$ 404 millones en 2016). Estos activos son principalmente bienes inmuebles clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para un uso apropiado.

### (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 Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez del Banco 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;
- Diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y gestionar su perfil de vencimientos cuando corresponde;
- Mantenimiento de grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, que se pueden vender o pignorar con el objeto de garantizar las obligaciones del Banco;
- Pruebas de resistencia de liquidez, que tienen en cuenta situaciones potenciales específicas del Banco y sistémicas de otros países; y
- Planificación de contingencias de liquidez.

Las operaciones en el extranjero del Banco tienen sus propios marcos de gestión de liquidez, que son similares al marco general del Banco. Los depósitos locales se administran bajo una perspectiva de liquidez con base en los marcos de administración local y requisitos reglamentarios.

### (i) 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 estado consolidado de situación financiera, están sujetos a las normas de crédito, los controles financieros y los procedimientos de supervisión ordinarios.

### (ii) 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 9(b) resume el perfil de vencimientos de los montos teóricos de los instrumentos derivados del Banco.

### (c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios y las tasas de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de cambio, precio de 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, 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 para examinar la influencia de fluctuaciones excepcionalmente amplias que los factores de mercado y los períodos de inactividad prolongada pudieran tener en las carteras de negociación. El programa de prueba de resistencia 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 una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia.

En la cartera de inversión, el análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de los cambios en los factores de riesgo, incluidos los precios y las fluctuaciones, sobre los productos financieros y la cartera. En la cartera de inversión, 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. 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) Riesgos de tasa de interés no destinada a negociación

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 neto por intereses y del valor económico del patrimonio. El límite de ingreso mide el efecto de un cambio determinado en las tasas de interés en los ingresos netos anuales del Banco durante los próximos 12 meses, 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, 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. Para reclasificar ciertos activos y pasivos sin vencimiento se utilizan hipótesis sobre el comportamiento de los consumidores.

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas	De uno a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 35,652	\$ 14,901	\$ 655	\$ 415	\$ 5	\$ 8,035	\$ 59,663
Metales preciosos	–	–	–	–	–	5,717	5,717
Activos para negociación	–	16,231	8,164	15,284	12,785	46,000	98,464
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	–	13	–	–	13
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	23,319	49,409	4,895	–	–	17,696	95,319
Títulos de inversión	–	16,500	12,704	33,280	5,949	836 <sup>(1)</sup>	69,269
Préstamos	26,508	223,268	61,310	174,401	16,933	1,949 <sup>(2)</sup>	504,369
Otros activos	–	–	–	–	–	82,459	82,459
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 85,479</b>	<b>\$ 320,309</b>	<b>\$ 87,728</b>	<b>\$ 223,393</b>	<b>\$ 35,672</b>	<b>\$ 162,692</b>	<b>\$ 915,273</b>
Depósitos	\$ 104,680	\$ 306,657	\$ 70,530	\$ 100,204	\$ 11,062	\$ 32,234	\$ 625,367
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	3	255	3,426	979	–	4,663
Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	74	478	1,328	12,541	9,900	6,445	30,766
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	67,035	25,278	1,755	–	–	1,775	95,843
Obligaciones subordinadas	–	113	241	3,750	1,831	–	5,935
Otros pasivos	102	4,620	1,048	3,090	4,263	77,951	91,074
Capital	–	613	388	2,017	–	58,607	61,625
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 171,891</b>	<b>\$ 337,762</b>	<b>\$ 75,545</b>	<b>\$ 125,028</b>	<b>\$ 28,035</b>	<b>\$ 177,012</b>	<b>\$ 915,273</b>
Brecha del balance general	\$ (86,412)	\$ (17,453)	\$ 12,183	\$ 98,365	\$ 7,637	\$ (14,320)	\$ –
Brecha fuera del balance general	–	(1,923)	(11,273)	4,626	9,140	(570)	–
Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales	\$ (86,412)	\$ (19,376)	\$ 910	\$ 102,991	\$ 16,777	\$ (14,890)	\$ –
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	132,008	(27,135)	1,024	(58,014)	(32,925)	(14,958)	–
<b>Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés</b>	<b>\$ 45,596</b>	<b>\$ (46,511)</b>	<b>\$ 1,934</b>	<b>\$ 44,977</b>	<b>\$ (16,148)</b>	<b>\$ (29,848)</b>	<b>\$ –</b>

Al 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)

<b>Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés</b>	\$ 48,478	\$ (56,382)	\$ (12,954)	\$ 67,538	\$ (9,441)	\$ (37,239)	\$ –
--	-----------	-------------	-------------	-----------	------------	-------------	------

(1) Corresponde a las acciones ordinarias, las acciones preferentes y las inversiones registradas según el método de la participación.

(2) Incluye préstamos deteriorados netos, menos la reserva colectiva para préstamos productivos.

**Sensibilidad a las tasas de interés**

Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco, el cuadro a continuación muestra el efecto potencial 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 patrimonio durante los próximos 12 meses.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017						2016	
	Utilidad neta			Valor económico del patrimonio			Utilidad neta	Valor económico del patrimonio
	Dólar canadiense	Otras divisas	Total	Dólar canadiense	Otras divisas	Total		
Aumento de 100 pb	\$ (53)	\$ 117	\$ 64	\$ (119)	\$ (235)	\$ (354)	\$ (32)	\$ (785)
Disminución de 100 pb	\$ 53	\$ (120)	\$ (67)	\$ (85)	\$ 268	\$ 183	\$ 32	\$ 650

**(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 patrimonio y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Activo/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 Activo/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 permutas (swaps).

Al 31 de octubre de 2017, 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, nuestras utilidades anuales antes de impuestos en aproximadamente \$ 58 millones (\$ 60 millones al 31 de octubre de 2016), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2017, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada en capital contable en aproximadamente \$ 345 millones (\$ 366 millones en 2016), neto de coberturas.

### (iii) Riesgo de capital de la cartera de inversión

El riesgo de capital es el riesgo de pérdida debido a cambios adversos en los precios de las acciones. Este riesgo generalmente se clasifica en dos categorías: riesgo de capital general, 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 de capital específico, 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 capital a través de sus carteras de inversión en acciones, que se controlan mediante los límites aplicables a la cartera, el valor en riesgo y las pruebas de resistencia aprobados por la Junta. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros.

El Grupo de Tesorería administra la mayoría de las carteras de inversiones en acciones, bajo la dirección del Comité de Gestión del Activo/Pasivo. El Grupo de Tesorería 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 11 se indica el valor razonable 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.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el valor en riesgo total y los límites de pruebas de resistencia 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 valor en riesgo 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 valor en riesgo se calcula diariamente con un nivel de confianza del 99% y utilizando un período de tenencia de un día. Esto significa que una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al valor en riesgo estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Respecto al riesgo de deuda específica VAR, el Banco utiliza un remuestreo histórico. En el siguiente cuadro se muestra el valor en riesgo por factor de riesgo del Banco.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2017	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017			Al 31 de octubre de 2016
		Promedio	Alto	Bajo	
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 10.1	\$ 10.8	\$ 15.1	\$ 8.0	\$ 10.6
Margen de crédito	6.9	6.3	9.1	4.1	8.0
Tasa de interés	8.4	8.4	12.0	5.3	8.5
Acciones	3.2	2.2	4.8	1.0	2.0
Cambio de moneda	2.9	2.2	5.5	0.7	2.1
Productos básicos	1.3	1.4	2.6	0.6	2.0
Deuda específica	3.3	3.6	5.1	2.4	4.2
Efecto de diversificaciones	(10.3)	(8.9)	n/a	n/a	(7.6)
VAR total del Banco	\$ 10.6	\$ 11.2	\$ 14.9	\$ 9.1	\$ 13.2
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	\$ 34.7	\$ 28.5	\$ 44.5	\$ 19.2	\$ 21.2

A continuación se describen los requisitos del capital de riesgo de mercado al 31 de octubre de 2017.

(en millones de dólares)	
VAR total del Banco	\$ 110
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	300
Cargo por riesgo incremental	174
Medida general de riesgo	–
Método estándar	43
Total de capital de riesgo de mercado	\$ 627 <sup>(1)</sup>

(1) Equivale a \$ 7,839 de activos ponderados por riesgos (\$ 10,571 en 2016).

**(d) Riesgo operativo**

El riesgo operativo es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a la inadecuación o falla de procesos o sistemas internos, a errores humanos o a sucesos externos. El riesgo operativo incluye los riesgos jurídico y reglamentario, de operaciones, procesos y cambios, fiduciario, de revelación, tecnológico, financiero y ambiental, que existen en alguna forma en las actividades y funciones de cualquier Banco. Alguna forma de riesgo operativo existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones reglamentarias y 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, a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

**36 Combinaciones de negocio y cesiones****Cesiones****HollisWealth**

El 4 de agosto de 2017, el Banco vendió HollisWealth, su negocio independiente de asesoría patrimonial. Los activos netos y la ganancia por la venta no fueron significativos para el Banco.

**Roynat Lease Finance**

El 29 de abril de 2016, el Banco, a través de su subsidiaria de propiedad absoluta, Roynat Inc., completó la venta de las operaciones comerciales y activos de Roynat Lease Finance. Los activos vendidos corresponden principalmente a cuentas por cobrar de arrendamiento comercial previamente clasificados con Préstamos corporativos y a gobiernos. Como resultado de la transacción, el Banco registró una ganancia derivada de la venta de \$ 116 millones antes de impuestos (\$ 100 millones después de impuestos), incluyendo costos de transacción, en ingresos no vinculados con intereses.

**Cesiones propuestas****Bank of Nova Scotia Berhad, Malasia (BNS Berhad)**

El 26 de mayo de 2017, el Banco alcanzó un acuerdo para vender su subsidiaria de propiedad absoluta BNS Berhad. La transacción está sujeta a las aprobaciones reglamentarias aplicables. Los activos netos y la ganancia por la venta no son significativos para el Banco.

**Adquisiciones****JPMorgan Canadian Credit Card Business**

El 16 de noviembre de 2015, el Banco adquirió una cartera de tarjetas de crédito MasterCard y de marca privada, y las operaciones de tarjetas de crédito canadienses relacionadas de JPMorgan Chase Bank, N.A., por la suma de \$ 1,700 millones. La adquisición se contabilizó como una combinación de negocios y resultó en el reconocimiento de aproximadamente \$ 1,700 millones en activos, principalmente préstamos de tarjetas de crédito. La adquisición forma parte del sector de operación de negocios de Banca Canadiense. El Banco registró ajustes en el valor razonable para los préstamos adquiridos, lo que representa un ajuste de crédito de \$ 121 millones y un ajuste en la tasa de interés de \$ 28 millones, activos con una vida útil definida de \$ 38 millones vinculado a relaciones con clientes, y una plusvalía de \$ 49 millones.

**Operaciones de Banca Personal de Citibank Panamá y Costa Rica**

El 1 de febrero de 2016, el Banco adquirió el 100% de las acciones ordinarias en circulación de las entidades de Citigroup Panamá y Citigroup Costa Rica (renombradas Scotiabank Transformándose en ambos países) por la suma de US\$ 360 millones. Las adquisiciones se contabilizaron como una combinación de negocios y resultó en el reconocimiento de aproximadamente \$ 1,900 millones en activos (principalmente préstamos de clientes y tarjetas de crédito), y \$ 1,600 millones en pasivos (principalmente depósitos). La adquisición forma parte del sector de operación de negocios de Banca Internacional. El Banco registró ajustes en el valor razonable para los préstamos adquiridos, lo que representa un ajuste de crédito de \$ 190 millones, activos con una vida útil definida de \$ 23 millones vinculado a relaciones con clientes, depósitos de bajo costo y contratos de seguros, y una plusvalía de \$ 241 millones.

**37 Suceso ocurrido después de la fecha del estado consolidado de situación financiera**

El 27 de noviembre de 2017, el Banco presentó una oferta vinculante al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) para adquirir su participación de 68.19% en BBVA Chile, que BBVA está dispuesto a aceptar si el socio minoritario no ejerce su derecho preferente bajo el acuerdo de accionistas entre BBVA y el socio minoritario. BBVA posee el 68.19% de BBVA Chile y el socio minoritario posee el 31.62% de BBVA Chile. El Banco ha ofrecido adquirir la participación de BBVA en BBVA Chile y su participación en ciertas subsidiarias por aproximadamente US\$ 2,200 millones (aproximadamente CAD\$ 2,900 millones). Si se completa la transacción, el coeficiente de capital ordinario de nivel 1 del Banco se verá afectado en aproximadamente 100 puntos base.

En lo correspondiente a la oferta pública de adquisición obligatoria para todas las acciones de BBVA Chile exigida por la legislación chilena o el derecho preferente del socio minoritario en virtud del acuerdo de accionistas de BBVA Chile, el socio minoritario tiene derecho a vender sus acciones en BBVA Chile al Banco, sobre la misma base. El Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 del Banco se vería afectado por aproximadamente 135 puntos base, si el Banco adquiere el 100% de BBVA Chile.

## Información para los accionistas

### Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 186ª Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo en el Scotiabank Centre, Scotia Plaza, 40 King Street West, 2do piso, Toronto, Ontario, el 10 de abril de 2018 a las 9:00 a.m. (hora local). La fecha de registro para determinar los accionistas que tienen derecho a recibir notificación de y para votar en la reunión será al cierre del horario de oficina del día el 13 de febrero de 2018.

### Tenencia de acciones y dividendos

Toda información con respecto a la tenencia de acciones y a los dividendos podrá obtenerse comunicándose con el agente de transferencias.

### Servicio de depósito directo

Los accionistas que lo deseen podrán dar instrucciones para que sus dividendos se depositen directamente en cuentas de instituciones financieras que pertenezcan a la Asociación Canadiense de Pagos. Para disponer del servicio del depósito directo, debe comunicarse por escrito con el 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. Además, los tenedores que reúnan las condiciones pueden invertir hasta \$ 20,000 por ejercicio fiscal en la compra de acciones ordinarias adicionales del Banco. El Banco cubre todos los costos administrativos del plan. Para obtener más información sobre la participación en el plan, sírvase comunicarse con el agente de transferencias.

### Inscripción en bolsa

Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

Las acciones preferentes del Banco de las series 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31, 32, 33, 34, 36 y 38 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

### Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE	Nº CUSIP
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie 18, Preferentes	BNS.PR.P	064149 74 3
Serie 19, Preferentes	BNS.PR.A	064149 73 5
Serie 20, Preferentes	BNS.PR.Q	064149 72 7
Serie 21, Preferentes	BNS.PR.B	064149 71 9
Serie 22, Preferentes	BNS.PR.R	064149 69 3
Serie 23, Preferentes	BNS.PR.C	064149 68 5
Serie 30, Preferentes	BNS.PR.Y	064149 63 6
Serie 31, Preferentes	BNS.PR.D	064149 62 8
Serie 32, Preferentes	BNS.PR.Z	064149 61 0
Serie 33, Preferentes	BNS.PR.F	064149 59 4
Serie 34, Preferentes	BNS.PR.E	064149 55 2
Serie 36, Preferentes	BNS.PR.G	064151 20 2
Serie 38, Preferentes	BNS.PR.H	064151 11 1

### Fechas de pago de dividendos en el 2018

Previo aprobación de la Junta Directiva, las fechas de registro y pago de las acciones ordinarias y preferentes son:

FECHA DE REGISTRO	FECHA DE PAGO
2 de enero	29 de enero
3 de abril	26 de abril
3 de julio	27 de julio
2 de octubre	29 de octubre

### Precio del día de valuación

A efectos fiscales en Canadá, las acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia se cotizaron a \$ 31.13 por acción el día de valuación que correspondió al 22 de diciembre de 1971, lo cual equivale a \$ 2.594 después del ajuste por dividir en dos cada acción en 1976, por dividir

en tres cada acción en 1984 y por dividir en dos cada acción en 1998. El dividendo en acciones recibido en 2004 no afectó el monto del día de valuación. El dividendo en acciones recibido como parte del dividendo en acciones de 2004 no se incluye en el lote anterior a 1972.

### Envío de 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. Realizamos el mayor esfuerzo para evitar la duplicación de la información que enviamos a nuestros accionistas, sin embargo, si los accionistas están registrados con varios nombres o direcciones, se pueden producir estas situaciones. Se solicita a los accionistas que reciban, sin requerirlo, más de un envío postal con respecto a la misma tenencia, se comuniquen con el agente de transferencias, quien tomará las medidas necesarias para combinar las cuentas.

### Calificaciones de crédito

#### DEUDA PRINCIPAL A LARGO PLAZO Y DEPÓSITOS

DBRS	AA
Fitch	AA -
Moody's	A1
Standard & Poor's	A+

#### DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1 (alto)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1

#### DEUDA SUBORDINADA<sup>(1)</sup>

DBRS	AA (bajo)
Fitch	A+
Moody's	Baa1
Standard & Poor's	A-

#### ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS<sup>(1)</sup>

DBRS	Pfd-2 (alta)
Moody's	Baa3 (alta y baja)
Standard & Poor's	BBB/P-2*

(1) Excluye los instrumentos con características de capital contingente inviable  
\* Escala canadiense

Las calificaciones de crédito constituyen uno de los factores que afectan el acceso del Banco a los mercados de capital y los costos de los préstamos obtenidos, así como los términos en que puede realizar transacciones de cobertura y con instrumentos derivados y conseguir los préstamos relacionados. Las calificaciones de crédito y la perspectiva que asignan las agencias calificadoras al Banco se basan en sus propios puntos de vista y metodologías.

El 10 de mayo de 2017, Moody's bajó de categoría las calificaciones de largo plazo de todos los bancos canadienses, citando preocupaciones en torno a la expansión de niveles de deuda del sector privado, lo que podría aumentar la probabilidad de una calidad de activos más débil en el futuro. Moody's bajó de categoría las calificaciones de largo plazo del Banco de un nivel A1 a Aa3 mientras mantuvo la calificación del Banco de P-1 para los depósitos a corto plazo.

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones crediticias y posee calificación de AA de DBRS, A1 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P). Fitch y S&P poseen una perspectiva estable sobre el Banco. Mientras tanto, DBRS y Moody's continúan manteniendo su perspectiva negativa para todos los bancos canadienses citando la incertidumbre acerca del nuevo régimen de rescate propuesto por el gobierno federal para la deuda no garantizada senior, para reflejar la mayor probabilidad de que esa deuda pueda generar pérdidas en el caso improbable de un caso de dificultades.

## Glosario

**Reserva para pérdidas crediticias:** Una provisión que, a juicio de la administración, es adecuada para absorber el total de las pérdidas relacionadas con crédito en la cartera de préstamos del Banco. Incluye reservas individuales y colectivas.

**Activos administrados:** Activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el estado consolidado de situación financiera del Banco. Los servicios que el Banco presta con respecto a los activos administrados son de naturaleza administrativa, por ejemplo, fiduciarios, de custodia, seguridad, cobranza y distribución de ingresos, acuerdos de negociación de títulos valores, informes de clientes, y similares.

**Activos gestionados:** Aquellos que el Banco gestiona de manera discrecional y con respecto a los cuales gana comisiones por la gestión de inversiones. Los activos gestionados son activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el estado consolidado de situación financiera del Banco. Algunos también son activos administrados y por consiguiente se incluyen en esta categoría.

**Aceptaciones bancarias:** 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:** Consta del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas y otros instrumentos de capital, obligaciones por instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una provisión para pérdidas crediticias y protege a los depositarios.

**Capital ordinario de Nivel 1 (CON1), Nivel 1 y coeficientes de Capital Total:** Conforme al Acuerdo de Basilea III, los tres coeficientes del capital reglamentario principales que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1 y el coeficiente de capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre sus respectivos activos ponderados por riesgos.

El Acuerdo de Basilea III introdujo una nueva categoría de capital, ordinario de nivel 1, integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, neto de ajustes reglamentarios. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de probabilidades futuras, activos netos de fondos de jubilación con beneficios definidos, déficit de provisiones para pérdidas previstas por créditos e inversiones significativas en el capital ordinario de otras instituciones financieras.

El capital de nivel 1 está integrado principalmente por el capital ordinario de nivel 1 y el capital adicional de nivel 1, que está integrado principalmente por acciones preferentes no acumulativas, títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados no acumulativos e instrumentos no admisibles sujetos a retirada progresiva. El capital de nivel 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a la retirada progresiva y por la reserva admisible para pérdidas crediticias.

El capital total se compone del coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital de nivel 2.

**Margen bancario de base:** Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses sobre los activos productivos promedio, excluyendo las aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes al negocio de Mercados de Capitales Globales dentro de Banca y Mercados Globales. Esto es congruente con el hecho de que el interés neto de las actividades de negociación se registra en ingresos por negociación en Ingresos no vinculados con intereses.

**Bonos cubiertos:** Obligaciones de deuda del Banco para las cuales el pago del total de los pagos de principal o intereses están garantizados incondicional e irrevocablemente por una sociedad limitada o fideicomiso, además de garantizados por una pignoración de la cartera de bonos cubiertos. Los activos en la carta de bonos cubiertos mantenidos por la sociedad limitada o el fideicomiso se componen de primero préstamos hipotecarios residenciales canadienses sin asegurar, o primeros préstamos hipotecarios residenciales canadienses asegurados bajo el seguro hipotecario de CMHC, respectivamente, más sus garantías relacionadas.

**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 razonable:** Monto que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre dos participantes de mercado en el principal o, en su defecto, el mercado más ventajoso al que el Banco tenga acceso en la fecha de evaluación.

**Contrato de divisas:** Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

**Contratos de tasas de interés a término:** 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.

**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 deteriorados:** Préstamos sobre los cuales el Banco ya no cuenta con la certeza razonable con respecto al cobro oportuno de intereses y capital, o cuando un pago contractual se encuentra vencido por un plazo determinado, o si el cliente se ha declarado en bancarota. Excluye a los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

**Coefficiente de apalancamiento:** La relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSIF.

**Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL):** El coeficiente de los activos líquidos de alta calidad a los egresos netos de flujos de efectivo en un horizonte de 30 días calendario, según se establece en la Pauta de Requisitos de Suficiencia de Liquidez de la OSIF.

**Valor de mercado:** La valoración de ciertos instrumentos financieros a valor razonable a la fecha del Estado Consolidado de Situación Financiera.

**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, permutas tasas de interés y 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.

**Apalancamiento operativo:** Esta métrica financiera tiene como finalidad medir la tasa de crecimiento del total de ingresos, menos la tasa de crecimiento de los gastos de operación.

**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.

**Alianza del Pacífico:** Se compone de los países de Chile, Colombia, México y Perú.

**Coefficiente de productividad:** El coeficiente de productividad mide la eficiencia global del Banco. Representa en términos de porcentaje la relación entre los gastos de operación y el total de ingresos. La disminución de este coeficiente indica un aumento en la productividad.

**Recompra inversa:** Abreviación para "Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra" – 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 patrimonio:** Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias. Con respecto a los segmentos de negocios principales del Banco, éste asigna capital que se aproxima al 9.5% de los requisitos de capital conforme al Acuerdo de Basilea III en base a los riesgos y apalancamiento de crédito, mercado y operativo inherentes en cada segmento de negocio. El rendimiento sobre el patrimonio de los segmentos de negocios se calcula como un coeficiente de la utilidad neta atribuible a los tenedores de acciones ordinarias y el capital que se les asigna.

**Recompra inversa:** Abreviación de "Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa" – transacción de corto plazo en la que el Banco adquiere activos, generalmente bonos gubernamentales, de un cliente, y simultáneamente accede a volver a venderlos en una fecha y un precio determinado. Se trata de una forma de préstamo garantizado de corto plazo.

**Activos ponderados por riesgos:** Se compone de tres categorías amplias que incluyen riesgo crediticio, de mercado y operativo, los cuales son calculados según el marco del Acuerdo de Basilea III. Los activos ponderados por riesgos para riesgo crediticio son calculados según las formulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea III. Las fórmulas se basan en el grado de riesgo crediticio con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del Balance general se convierten a instrumentos dentro del Balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las 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 ponderados por riesgos 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.

**Entidades estructuradas:** Una entidad creada para alcanzar un objetivo concreto y bien definido. Puede tomar la forma de una sociedad, fideicomiso, asociación o entidad no incorporada. Las entidades estructuradas a menudo se forman para acuerdos legales que imponen límites estrictos y a veces permanentes a las facultades de toma de decisión de su junta directiva, fiduciario o administración sobre las operaciones de la entidad.

**Cartas de crédito contingente y cartas de garantía:** Compromisos por escrito del Banco, a pedido de un cliente, para garantizar el pago a un tercero en relación con las obligaciones del cliente con ese tercero.

**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.

**Permutas (swaps):** Las permutas (swaps) sobre tasas de interés 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. Las permutas de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante periodos determinados.

**Base equivalente gravable:** El Banco analiza los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses y el total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG). Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses o ingresos no vinculados con intereses a una base equivalente antes de impuestos. El aumento 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 e ingresos no vinculados con 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. Para los efectos de la presentación de informes por sectores de actividad, la base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un segmento, y la eliminación correspondiente se realiza en la categoría Otros. La eliminación del aumento de la BEG está registrada en el segmento Otros.

**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.

**Curva de rendimiento:** Un gráfico que muestra la estructura temporal de las tasas de interés, trazando el rendimiento de bonos de calidad similar según plazo de vencimiento.

## Glosario de términos del Acuerdo de Basilea III

### 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 en incumplimiento.

**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.

**Pérdida en caso de incumplimiento (PCI):** La PCI se refiere a la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

### Tipos de exposiciones

#### Banca comercial

**Corporativa:** Obligación de deuda de una persona jurídica, sociedad 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

**Préstamos hipotecarios:** Préstamos a individuos garantizados con bienes inmuebles (cuatro unidades o menos).

**Líneas de crédito garantizadas:** Líneas de crédito personales rotativas garantizadas por un bien inmobiliario residencial.

**Exposiciones minoristas rotativas admisibles:** Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

**Otras exposiciones de banca personal:** Todos los demás préstamos personales.

### Subtipos de exposiciones

**Retirada:** Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda disponibles para la venta.

**No retirada:** 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:** Se refiere a instrumentos financieros que se negocian mediante una red de intermediarios financieros en vez de mediante una contraprestación.

**Otras exposiciones fuera del balance general:** Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y garantías, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y garantías.

**Contratos de instrumentos derivados negociados en bolsa:** Son contratos de instrumentos derivados (por ej., futuros y opciones) que se negocian en una bolsa de futuros organizada. Incluyen contratos de futuros (posiciones a largo y corto plazo), opciones compradas y opciones vendidas.

**Contraparte central admisible:** Una contraparte central autorizada se considera "admisible" cuando cumple con las normas de la International Organization of Securities Commissions (IOSCO) y puede ayudar a los bancos de compensación miembros a capitalizarse adecuadamente para las exposiciones a otras contrapartes centrales.

**Multiplicador de correlación del valor de los activos:** El Acuerdo de Basilea III introdujo este multiplicador con la finalidad de aumentar las ponderaciones de riesgo de las exposiciones a ciertas instituciones financieras en relación con el sector de empresas no financieras. El factor de correlación de la fórmula de ponderación de riesgo se multiplica por un multiplicador de correlación del valor de los activos de 1.25 para todas las exposiciones a instituciones financieras reguladas con un total de activos superior o equivalente a US\$ 100,000 millones y todas las exposiciones a instituciones financieras no reguladas.

**Riesgo de correlación errónea:** Este riesgo surge cuando la exposición a una determinada contraparte se correlaciona positivamente con la probabilidad de incumplimiento de esa contraparte debido a la naturaleza de las transacciones con ella.

**Capital reglamentario base conforme al Acuerdo de Basilea I:** Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSIF ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. El capital base reglamentario agregado se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo a lo que establecida por la OSIF. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con el requisito de base de capital del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgos.

## Información adicional

### SEDE CENTRAL

#### Scotiabank

Scotia Plaza  
44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canada M5H 1H1  
Tel: (416) 866-6161  
Correo electrónico: email@scotiabank.com

### PARA MAYOR INFORMACIÓN:

#### Centro de Servicios al cliente

1-800-4-SCOTIA

#### Departamento de Finanzas

Scotiabank  
44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel: (416) 866-4790  
Fax: (647) 777-1184  
Correo electrónico: corporate.secretary@scotiabank.com

#### Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros Inversionistas Institucionales

Tel: (416) 775-0798  
Fax: (416) 866-7867  
Correo electrónico: investor.relations@scotiabank.com

#### Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite: [scotiabank.com](http://scotiabank.com)

#### Relaciones Públicas y Corporativa

Scotiabank  
44 King Street West, Toronto, Ontario  
Canadá M5H 1H1  
Tel: (416) 866-6161  
Fax: (416) 866-4988  
Correo electrónico: corporate.communications@scotiabank.com

#### Servicios para los accionistas

##### **Agente de Transferencias y Agente Principal de Registros**

Computershare Trust Company of Canada  
100 University Avenue, 8th Floor, Toronto, Ontario  
Canadá M5J 2Y1  
Tel: 1-877-982-8767  
Fax: 1-888-453-0330  
Correo electrónico: service@computershare.com

##### **Coagente de Transferencias (EE.UU.)**

Computershare Trust Company N.A.  
250 Royall Street Canton, MA 02021, U.S.A.  
Tel: 1-800-962-4284

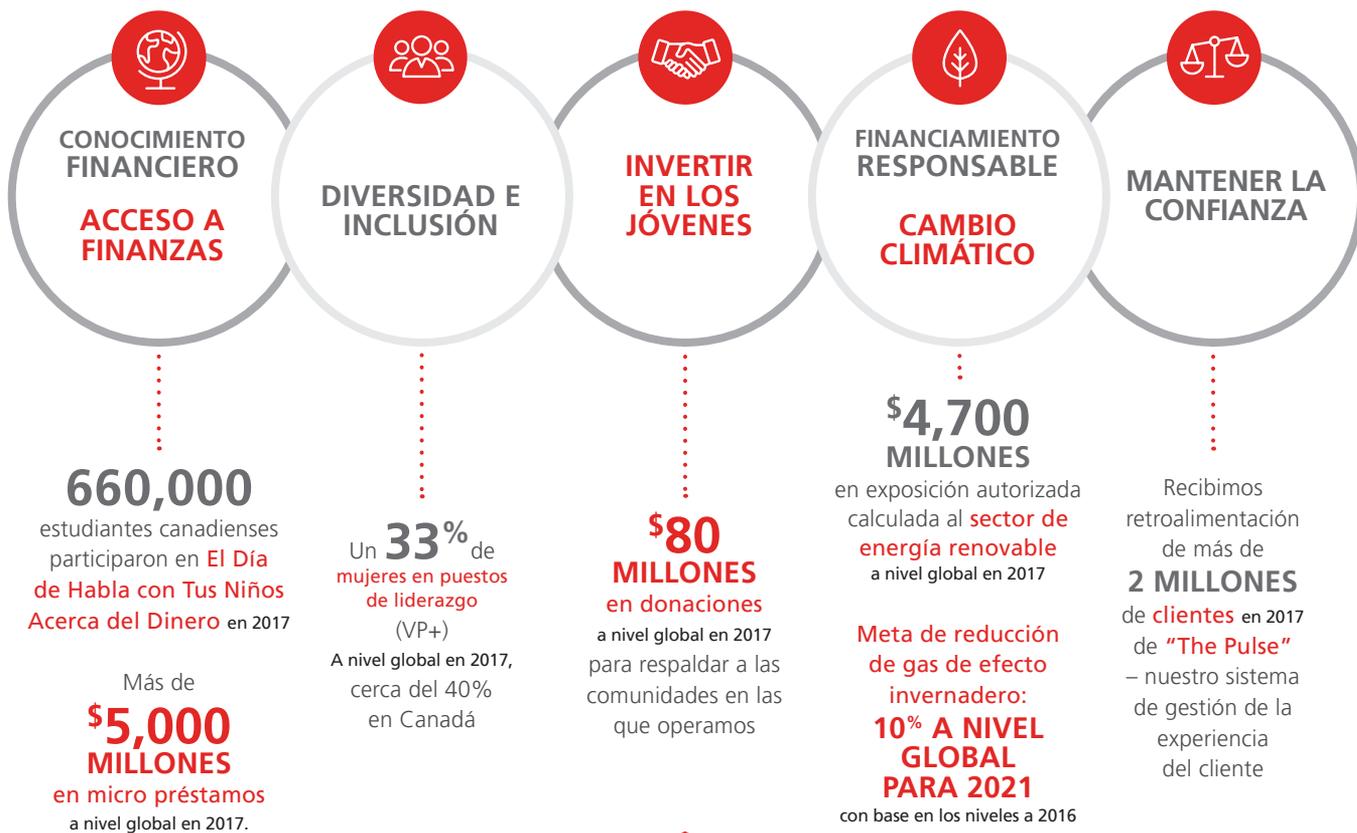


# UN MEJOR FUTURO ESTAR MEJOR

## RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA EN SCOTIABANK

### NUESTRA CREENCIA

Creemos que cada cliente tiene derecho a estar mejor. A través de nuestros compromisos de Responsabilidad Social Corporativa apuntamos a crear valor tanto para la sociedad como para Scotiabank cimentando un futuro mejor.



### NUESTRAS PRIORIDADES

### NUESTRA HABILIDAD

CONTAMOS CON  
LA PERICIA FINANCIERA

**+ 88,000**  
EMPLEADOS  
en cerca de  
**50 PAÍSES**

CONTAMOS CON  
EL ALCANCE

**24**  
MILLONES  
DE CLIENTES  
alrededor del mundo

CONTAMOS CON  
LOS RECURSOS

**\$915,000**  
MILLONES  
EN  
ACTIVOS

Scotiabank es el banco internacional de Canadá y proveedor líder de servicios financieros en América del Norte, el Caribe y América Central, y Asia Pacífico. Estamos dedicados a ayudar a nuestros 24 millones de clientes a estar mejor a través de una amplia gama de asesorías, productos y servicios, incluyendo banca personal y comercial, gestión de patrimonio y banca privada, banca de empresas y banca de inversión, y mercados de capitales.

[SCOTIABANK.COM](https://www.scotiabank.com)



® Marca comercial registrada de The Bank of Nova Scotia  
™ Marca comercial de The Bank of Nova Scotia

9464957