

CONTENIDO

- 128** Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la información financiera
- 129** Informe de los auditores independientes de la firma de contadores públicos certificados
- 130** Estado consolidado de situación financiera
- 131** Estado consolidado de resultados
- 132** Estado consolidado de resultados integrales
- 133** Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- 134** Estado consolidado de flujos de efectivo
- 135** Notas a los estados financieros consolidados de 2015

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 la conducta en los negocios en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Presidente y Director General y el 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 y de Revisión de Conducta de la Junta Directiva y se reúne periódicamente con éste. Asimismo, la función de cumplimiento del Banco mantiene políticas, procedimientos y programas destinados a garantizar el cumplimiento de los requisitos de las autoridades reguladoras, incluidas las normas sobre conflictos de intereses.

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, cuyo mandato es proteger los derechos e intereses de los depositantes y acreedores del Banco, examina e investiga, cada vez que lo considera necesario, las actividades y los asuntos del Banco, con el fin de cerciorarse de que las disposiciones de la Ley Bancaria se observen y que la situación financiera del Banco sea sana.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, que está totalmente integrado por directores externos, revisa los estados financieros consolidados, junto con la Dirección y los auditores independientes, antes de que sean aprobados por la Junta Directiva y presentados a los accionistas del Banco.

El Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta revisa todas las operaciones con partes relacionadas que puedan tener una incidencia importante en el Banco y presenta sus conclusiones a la Junta Directiva.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, han realizado la auditoría de la situación financiera consolidada del Banco al 31 de octubre de 2015 y 31 de octubre de 2014, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2015, 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 independientes tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta, con el que se reúnen periódicamente para analizar sus auditorías y conclusiones con relación a la integridad de los informes contables y financieros del Banco y asuntos afines.

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Sean McGuckin
Director General Financiero

Toronto, Canadá
1 de diciembre de 2015

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 2015 y 31 de octubre de 2014, 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 ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2015 y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria.

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. Nuestras auditorías fueron realizadas conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, las cuales requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza 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 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 2015 y 31 de octubre de 2014, su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres ejercicios finalizado el 31 de octubre de 2015, 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 2015, 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 1 de diciembre de 2015 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
1 de diciembre de 2015

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2015	2014
Activos			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	6	\$ 73,927	\$ 56,730
Metales preciosos		10,550	7,286
Activos para negociación			
Títulos valores	8(a)	78,380	95,363
Préstamos	8(b)	18,341	14,508
Otros		2,419	3,377
		99,140	113,248
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	320	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		87,312	93,866
Instrumentos financieros derivados	10	41,003	33,439
Títulos de inversión	12	43,216	38,662
Préstamos			
Hipotecarios	13	217,498	212,648
Personales y sobre tarjetas de crédito	13	91,477	84,204
Corporativos y a gobierno	13	153,850	131,098
		462,825	427,950
Provisiones para pérdidas por créditos	13(d)	4,197	3,641
		458,628	424,309
Otros			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones		10,296	9,876
Propiedad y equipo	16	2,286	2,272
Inversiones en empresas asociadas	17	4,033	3,461
Plusvalía y otros activos intangibles	18	11,449	10,884
Activos por impuestos diferidos	27(c)	2,034	1,763
Otros activos	19	12,303	9,759
		42,401	38,015
		\$ 856,497	\$ 805,666
Pasivos			
Depósitos			
Personales	20	\$ 190,044	\$ 175,163
Corporativos y a gobierno	20	375,144	342,367
Instituciones financieras	20	35,731	36,487
		600,919	554,017
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	1,486	465
Otros			
Aceptaciones		10,296	9,876
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		20,212	27,050
Instrumentos financieros derivados	10	45,270	36,438
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		77,015	88,953
Obligaciones subordinadas	21	6,182	4,871
Otros pasivos	22	41,638	34,785
		200,613	201,973
		803,018	756,455
Capital			
Capital Social			
Acciones ordinarias	24(a)	15,141	15,231
Utilidades retenidas		31,316	28,609
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		2,455	949
Otras reservas		173	176
Total del capital ordinario		49,085	44,965
Acciones preferentes	24(b)	2,934	2,934
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		52,019	47,899
Participaciones no controladoras en subsidiarias	31(b)	1,460	1,312
		53,479	49,211
		\$ 856,497	\$ 805,666

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 al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

Nota 2015 2014⁽¹⁾ 2013⁽¹⁾⁽²⁾**Ingresos****Ingresos por intereses**

Préstamos		\$ 18,912	\$ 18,176	\$ 17,359
Títulos valores		922	921	1,000
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		161	180	190
Depósitos en instituciones financieras		292	263	279
		20,287	19,540	18,828

Gastos por intereses

Depósitos		6,070	6,173	6,397
Obligaciones subordinadas		187	204	339
Otros		938	858	742
		7,195	7,235	7,478

Ingresos netos por intereses

13,092 12,305 11,350

Ingresos no vinculados con intereses

Servicios bancarios	32	3,360	3,170	3,000
Gestión patrimonial	32	3,269	3,023	2,665
Suscripción y otros servicios de asesoría		525	712	503
Divisas de la cartera de inversión		492	420	404
Ingresos por negociación	33	1,185	1,114	1,300
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	12(d)	639	741	375
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	17	405	428	681
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		556	474	448
Otros	37	526	1,217	573
		10,957	11,299	9,949

Total de ingresos

24,049 23,604 21,299

Provisión para pérdidas por créditos

13(d) 1,942 1,703 1,288

22,107 21,901 20,011

Gastos no vinculados con intereses

Sueldos y beneficios a los empleados		6,681	6,547	6,239
Instalaciones y tecnología		2,086	1,936	1,815
Depreciación y amortización		584	526	516
Comunicaciones		434	417	409
Publicidad y desarrollo de negocios		592	571	505
Gastos profesionales		548	471	432
Impuestos sobre la renta corporativos y sobre el capital		361	314	274
Otros		1,755	1,819	1,474
		13,041	12,601	11,664

Utilidad antes de impuestos sobre la renta

9,066 9,300 8,347

Gasto por impuestos sobre la renta

1,853 2,002 1,737

Utilidad neta

\$ 7,213 \$ 7,298 \$ 6,610

Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias

31(b) \$ 199 \$ 227 \$ 231

Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco

\$ 7,014 \$ 7,071 \$ 6,379

Tenedores de acciones preferentes

117 155 217

Tenedores de acciones ordinarias

\$ 6,897 \$ 6,916 \$ 6,162

Utilidades por acción ordinaria (en dólares)

Básicas 34 \$ 5.70 \$ 5.69 \$ 5.15

Diluidas 34 \$ 5.67 \$ 5.66 \$ 5.11

(1) Ciertos montos de períodos anteriores se han reexpresado estar de acuerdo con la presentación del período actual.

(2) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados integrales

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Utilidad neta	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610
Otra utilidad (pérdida) integral			
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	3,145	1,607	687
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(1,677)	(943)	(469)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	46	25	(1)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(433)	(250)	(127)
	1,855	889	346
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	386	801	378
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta ⁽²⁾	(966)	(934)	(289)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	161	186	79
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(261)	(281)	(100)
	(480)	(38)	110
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	1,519	441	280
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(1,444)	(447)	(155)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	450	137	85
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	(430)	(137)	(53)
	55	(6)	93
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	(9)	60	20
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:			
Ganancias (pérdidas) por planes de beneficio a los empleados	(3)	(432)	774
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(2)	(112)	211
	(1)	(320)	563
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable: ⁽³⁾			
Variación del valor razonable debido a cambios en el riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable	20	–	–
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	5	–	–
	15	–	–
Otra utilidad integral por inversiones en empresas asociadas	1	(2)	–
Otra utilidad (pérdida) integral	1,436	583	1,132
Utilidad integral	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742
Utilidad integral atribuible a participaciones no controladoras	\$ 124	\$ 249	\$ 227
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 8,525	\$ 7,632	\$ 7,515
Tenedores de acciones preferentes	117	155	217
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,408	\$ 7,477	\$ 7,298

(1) Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) Incluye los montos relacionados con coberturas admisibles.

(3) De acuerdo con las disposiciones transitorias para las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9, la información comparativa del período anterior no se ha reexpresado para la adopción de esta norma en 2015 (véase la Nota 4).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada					Participaciones no controladoras					Tenedores de instrumentos de capital	Total			
	Acciones ordinarias (Nota 24)	Utilidades retenidas ⁽¹⁾	Conversión de moneda extranjera	Títulos disponibles para la venta	Coberturas de flujos de efectivo	Acciones de empresas asociadas ⁽²⁾	Beneficios a los empleados ⁽²⁾	Riesgo de crédito propio ⁽²⁾	Otras reservas ⁽³⁾	Total del capital ordinario			Acciones preferentes (Nota 24)	Participaciones no controladoras en subsidiarias (Nota 31(b))	
Saldo al 1 de noviembre de 2014	\$ 15,231	\$ 28,609	\$ 700	\$ 664	\$ (48)	\$ 113	\$ (480)	\$ -	\$ 176	\$ 44,965	\$ 2,934	\$ 47,899	\$ 1,312	\$ -	\$ 49,211
Utilidad neta	-	6,897	-	-	-	(8)	(14)	15	-	6,897	117	7,014	199	-	7,213
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	1,933	(470)	55	-	-	-	-	1,511	-	(75)	-	-	1,436
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,897	\$ 1,933	\$ (470)	\$ 55	\$ (8)	\$ (14)	\$ 15	\$ -	\$ 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) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	-	-	14
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(5) ⁽⁵⁾	-	(145)	-	(145)	110 ⁽⁶⁾	-	(35)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 15,141	\$ 31,316	\$ 2,633	\$ 194	\$ 7	\$ 105	\$ (494)	\$ 10	\$ 173	\$ 49,085	\$ 2,934	\$ 52,019	\$ 1,460	\$ -	\$ 53,479
Saldo informado al 1 de noviembre de 2013	\$ 14,516	\$ 25,315	\$ (173)	\$ 705	\$ (42)	\$ 55	\$ -	\$ -	\$ 193	\$ 40,569	\$ 4,084	\$ 44,653	\$ 1,155	\$ 743	\$ 46,551
Ajustes iniciales ⁽⁷⁾	-	(247)	-	-	-	-	(157)	-	-	(404)	-	(404)	(17)	(743)	(1,164)
Saldos reexpresados	14,516	25,068	(173)	705	(42)	55	(157)	-	193	40,165	4,084	44,249	1,138	-	45,387
Utilidad neta	-	6,916	-	-	-	-	-	-	-	6,916	155	7,071	227	-	7,298
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	873	(41)	(6)	58	(323)	-	-	561	-	561	22	-	583
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,916	\$ 873	\$ (41)	\$ (6)	\$ 58	\$ (323)	\$ -	\$ -	\$ 7,477	\$ 155	\$ 7,632	\$ 249	\$ -	\$ 7,881
Acciones emitidas	771	3	-	-	-	-	-	(34)	-	740	-	740	-	-	740
Recompra / rescate de acciones	(56)	(264)	-	-	-	-	-	-	-	(320)	(1,150)	(1,470)	-	-	(1,470)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(3,110)	-	-	-	-	-	-	-	(3,110)	-	(3,110)	-	-	(3,110)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155)	(155)	-	-	(155)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76)	-	(76)
Pagos basados en acciones	-	(4)	-	-	-	-	-	-	30	30	-	30	-	-	30
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(13) ⁽⁸⁾	-	(17)	-	(17)	1 ⁽⁶⁾	-	(16)
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 15,231	\$ 28,609	\$ 700	\$ 664	\$ (48)	\$ 113	\$ (480)	\$ -	\$ 176	\$ 44,965	\$ 2,934	\$ 47,899	\$ 1,312	\$ -	\$ 49,211
Saldo informado al 1 de noviembre de 2012	\$ 13,139	\$ 21,978	\$ (528)	\$ 597	\$ (135)	\$ 35	\$ -	\$ -	\$ 166	\$ 35,252	\$ 4,384	\$ 39,636	\$ 966	\$ 777	\$ 41,379
Ajustes iniciales ⁽⁷⁾	-	(203)	-	-	-	-	(714)	-	-	(917)	-	(917)	(20)	(777)	(1,714)
Saldos reexpresados	13,139	21,775	(528)	597	(135)	35	(714)	-	166	34,335	4,384	38,719	946	-	39,665
Utilidad neta	-	6,162	-	-	-	-	-	-	-	6,162	217	6,379	231	-	6,610
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	358	108	93	20	557	-	-	1,136	-	1,136	(4)	-	1,132
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,162	\$ 358	\$ 108	\$ 93	\$ 20	\$ 557	\$ -	\$ -	\$ 7,298	\$ 217	\$ 7,515	\$ 227	\$ -	\$ 7,742
Acciones emitidas	1,377	1	-	-	-	-	-	(35)	-	1,343	-	1,343	-	-	1,343
Acciones preferentes rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)	-	-	(300)
Dividendos pagados por acciones ordinarias	-	(2,858)	-	-	-	-	-	-	-	(2,858)	-	(2,858)	-	-	(2,858)
Dividendos pagados por acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(217)	(217)	-	-	(217)
Distribuciones a participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80)	-	(80)
Pagos basados en acciones	-	(12)	(3)	-	-	-	-	-	36	36	-	36	-	-	36
Otros	-	-	-	-	-	-	-	26 ⁽⁸⁾	-	11	-	11	45 ⁽⁶⁾	-	56
Saldo al 31 de octubre de 2013⁽⁷⁾	\$ 14,516	\$ 25,068	\$ (173)	\$ 705	\$ (42)	\$ 55	\$ (157)	\$ -	\$ 193	\$ 40,165	\$ 4,084	\$ 44,249	\$ 1,138	\$ -	\$ 45,387

- Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 61 (\$ 52 en 2014; \$ 43 en 2013) de una empresa asociada extranjera que está sujeta a una restricción regulatoria local.
- Representa los montos que no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta. Las acciones de empresas asociadas \$1 (\$ 2) a 2014; no se reclasificarán posteriormente en utilidad neta.
- Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 26).
- 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 períodos antes de 2013 (\$ 152).
- Representa ajustes retrospectivos para reflejar las provisiones del riesgo de crédito propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (véase la Nota 4).
- Incluye los cambios en las participaciones no controladoras por combinaciones de negocios.
- Ciertos montos de períodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.
- Incluye las repercusiones de la renuncia voluntaria de ciertos empleados a los derechos de valorización de títulos en tandem (Tandem SAR), reteniendo su respectiva opción de compra de acciones.

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)

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610
Ajuste de:			
Ingresos netos por intereses	(13,092)	(12,305)	(11,350)
Depreciación y amortización	584	526	516
Provisiones para pérdidas por créditos	1,942	1,703	1,288
Gastos por pago basados en acciones pagadas en títulos de capital	14	30	36
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	(639)	(741)	(375)
Ganancia realizada por la venta de una inversión en una empresa asociada	–	(469)	–
Ganancia no realizada por la reclasificación de una inversión en una empresa asociada	–	(174)	–
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(405)	(428)	(681)
Provisión para impuestos sobre la renta	1,853	2,002	1,737
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Activos para negociación	20,302	(13,848)	(6,793)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	13,991	(7,526)	(9,866)
Préstamos	(22,942)	(16,785)	(16,006)
Depósitos	13,915	20,224	6,028
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	(8,101)	1,506	5,458
Obligaciones relacionadas con activos vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	(18,982)	7,306	17,455
Instrumentos financieros derivados netos	2,442	(1,147)	282
Otros, neto	4,707	7,181	4,708
Dividendos recibidos	1,147	1,063	1,139
Intereses recibidos	19,145	18,438	18,011
Intereses pagados	(7,262)	(7,509)	(7,688)
Impuestos sobre la renta pagados	(1,985)	(1,401)	(1,555)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	13,847	4,944	8,954
Efectivo de actividades de inversión			
Depósitos con intereses en instituciones financieras	(8,448)	213	(4,079)
Adquisición de títulos de inversión	(44,684)	(47,328)	(47,894)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	41,649	44,876	52,652
Adquisición/venta de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	(701)	2,045	(3,439)
Propiedad y equipo, neto de ventas	(282)	(277)	(180)
Otros, neto	(1,053)	(115)	(324)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	(13,519)	(586)	(3,264)
Efectivo de actividades de financiamiento			
Ingresos provenientes de la emisión de obligaciones subordinadas	1,248	–	–
Rescate/reembolso de obligaciones subordinadas	(18)	(1,000)	(4,210)
Rescate de acciones preferentes	–	(1,150)	(300)
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	101	753	1,256
Acciones ordinarias compradas para su cancelación	(955)	(320)	–
Dividendos pagados en efectivo	(3,406)	(3,265)	(3,075)
Distribuciones a participaciones no controladoras	(86)	(76)	(80)
Otros, neto	3,379	872	30
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	263	(4,186)	(6,379)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	305	207	102
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	896	379	(587)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio ⁽²⁾	5,828	5,449	6,036
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio ⁽²⁾	\$ 6,724	\$ 5,828	\$ 5,449

(1) Ciertos montos de periodos previos se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(2) Representa efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras (véase la Nota 6).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

CONTENIDO

Página	Nota		Página	Nota	
136	1	Entidad informante	176	20	Depósitos
136	2	Base de preparación	177	21	Obligaciones subordinadas
137	3	Principales políticas contables	177	22	Otros pasivos
149	4	Normas de contabilidad recientemente adoptadas	177	23	Provisiones
150	5	Cambios futuros en materia de contabilidad	178	24	Acciones ordinarias y preferentes
151	6	Efectivo y depósitos en instituciones financieras	181	25	Gestión del capital
151	7	Valor razonable de los instrumentos financieros	182	26	Pagos basados en acciones
157	8	Activos para negociación	185	27	Impuestos sobre la renta corporativos
158	9	Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	187	28	Beneficios a los empleados
159	10	Instrumentos financieros derivados	192	29	Sectores de operación
163	11	Compensación de activos y pasivos financieros	194	30	Transacciones con partes relacionadas
164	12	Títulos de inversión	195	31	Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias
167	13	Préstamos, préstamos deteriorados y reserva para pérdidas por créditos	196	32	Ingresos no vinculados con intereses
170	14	Baja en cuentas de activos financieros	197	33	Ingresos por negociación
171	15	Entidades estructuradas	197	34	Utilidades por acción
173	16	Propiedad y equipo	197	35	Garantías, compromisos y activos pignorados
174	17	Inversiones en empresas asociadas	199	36	Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
174	18	Plusvalía y otros activos intangibles	208	37	Combinaciones de negocio, otras adquisiciones y cesiones
176	19	Otros activos			

1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (la Ley Bancaria). El Banco es un banco del Grupo I de acuerdo con 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

Estado 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, que establece que, excepto que la OSIF estipule lo contrario, los estados financieros se elaboran de acuerdo las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 1 de diciembre de 2015.

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 y que los procesos para las metodologías cambiantes para determinar las estimaciones se controlan y suceden oportuna y sistemáticamente. 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, así como los ingresos y los 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 pérdida por créditos, el valor razonable de los instrumentos financieros (incluyendo los instrumentos derivados), los impuestos sobre la renta corporativos, beneficios a los empleados, 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 activos no financieros y la baja en cuentas de activos y pasivos financieros. Aunque la Dirección realiza sus mejores estimaciones y supuestos, los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones. Para mayor detalle sobre el uso de estimaciones y supuestos del Banco, remítase a las políticas contables significativas en la Nota 3.

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:

Provisiones para pérdidas por créditos	Nota 3 Nota 13(d)
Valor razonable de los instrumentos financieros	Nota 3 Nota 7
Impuestos sobre la renta corporativos	Nota 3 Nota 27
Beneficios a los empleados	Nota 3 Nota 28
Plusvalía y activos intangibles	Nota 3 Nota 18
Valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de una combinación de negocios.	Nota 3 Nota 37
Deterioro de los títulos de inversión	Nota 3 Nota 12
Deterioro de los activos no financieros	Nota 3 Nota 16
Entidades estructuradas	Nota 3 Nota 15
Control de facto de otras entidades	Nota 3 Nota 31
Baja en cuentas de activos y pasivos financieros	Nota 3 Nota 14
Provisiones	Nota 3 Nota 23

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 periodos presentados en estos estados financieros consolidados, salvo que se indique lo contrario.

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 acciones ordinarias y preferentes 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 del informe 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.

Para las operaciones conjuntas, el Banco reconoce su porción de la operación conjunta representada por:

- sus activos y pasivos mantenidos/incurridos conjuntamente
- Sus ingresos y gastos incurridos conjuntamente que surgen de la operación conjunta

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 comprados en moneda extranjera, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas del Banco, 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 el estado consolidado de resultados integrales. Tras la venta total o parcial de una operación del Banco en el extranjero que en consecuencia origine una pérdida de control, 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 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 de crédito 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 de crédito, 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 identificados, 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 prácticamente 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. 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 liquidación 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 financiera, 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 y a ciertas restricciones en determinadas circunstancias. 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. 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 o en la transición a las NIIF. 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 o reconocer la utilidad o pérdida sobre ellos 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 de crédito 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 cambios en el valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

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.

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.

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. El efectivo entregado o recibido para respaldarlos se registra como activo o pasivo. 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 financieros derivados

Los instrumentos financieros 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 financieros 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 financieros 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 se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros 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 de crédito, 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 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 en 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 ventas o 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 el patrimonio.

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 Otros ingresos de operación 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 por créditos.

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 por créditos. Puesto que todos los préstamos comprados se registran a su valor razonable, no se contabiliza simultáneamente ninguna reserva para pérdidas por créditos 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 por créditos 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 por créditos 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 por créditos 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 por créditos 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 por créditos en el estado consolidado de resultados, mientras que cada disminución se reflejará en una provisión adicional para pérdidas por créditos. 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 por créditos

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 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 por créditos.

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;
- 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 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 de crédito. 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 de crédito, 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 de crédito 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 por créditos 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 por créditos 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 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 por créditos 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 coberturas

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.

Propiedad 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, durante la vigencia del contrato más un período de renovación hasta un máximo de 15 años. El gasto por depreciación se incluye en el estado consolidado de resultados bajo Gastos de operación – 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. 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 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 prevalecientes 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 unidades 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.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativos a cada unidad de generación de efectivo. 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 del valor 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 informe 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 períodos 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 liquidar 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 período 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 incurrir.

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 incurrir.

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 modificados 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, Estados Unidos y otras operaciones internacionales. Los beneficios por jubilación se ofrecen principalmente 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); o bien, 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 a largo plazo del rendimiento sobre la inversión en los activos del plan, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. La tasa de descuento se calcula tomando como base el rendimiento sobre bonos de empresas de alta calidad, con duración similar al de las obligaciones correspondientes del Banco. La tasa de descuento también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios.

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 usada para medir la obligación 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 efectiva, con exclusión de las pérdidas por créditos 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 efectiva 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 efectiva 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 la tasa de interés efectiva 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 efectiva 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.

Los ingresos por intereses y los gastos por intereses de las actividades de negociación se presentan en el estado consolidado de resultados.

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, 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 se incluyen en los pasivos y se deducen del capital cuando son aprobados por la Junta Directiva del Banco. Los dividendos se deducen del capital en el momento en que se declaran y en lo sucesivo pueden dejar de deducirse 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 interno 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. El 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 pago 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.

4 Normas contables de adopción reciente

Cambios en las políticas contables durante el ejercicio

El Banco ha adoptado las siguientes normas de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB) que entraron en vigor el 1 de noviembre de 2014. Las nuevas políticas usadas por el Banco se describen a continuación:

Presentación del riesgo de crédito propio (NIIF 9)

Las disposiciones para el riesgo de crédito propio de la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, cambia la contabilización de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en utilidad integral, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Los cambios en el valor razonable acumulado relacionado con el riesgo de crédito propio reconocidos en utilidad integral no se pueden reclasificar posteriormente a utilidad neta. Esto reemplaza el requisito anterior de la IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición*, para registrar dichos cambios en utilidad neta.

En julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 final que permite a las entidades adoptar anticipadamente este requerimiento antes de la fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018. El Banco adoptó anticipadamente este requisito a medida que se relaciona con los pasivos por certificados de depósitos designados a valor razonable con cambios en resultados, en vigencia a partir del 1 noviembre de 2014. Este cambio se aplicó de manera retrospectiva. Sin embargo, de acuerdo con las estipulaciones de transición de la NIIF 9, los saldos comparativos del período anterior no se han reexpresado. El efecto de este cambio en el saldo de apertura de las utilidades retenidas fue un incremento de \$ 5 millones y en otra utilidad integral acumulada fue una disminución de \$ 5 millones.

Gravámenes (CINIIF 21)

CINIIF 21, *Gravámenes*, proporciona orientación sobre el momento en que hay que reconocer un pasivo por gravámenes gubernamentales contabilizado de conformidad con la IAS 37, *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*, y también reconocer un por gravamen cuyo tiempo y monto es cierto. La interpretación aclara que un evento que obligue, según se identifica en la legislación, gatillaría el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Si bien la interpretación determina la fecha inicial de reconocimiento, no modifica el cálculo del monto en cuestión. La adopción de la CINIIF 21 no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Novación de instrumentos derivados y mantenimiento de la contabilidad de coberturas (IAS 39)

La modificación a la IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, agrega a la norma una excepción limitada a la IAS 39 a efecto de permitir que se mantenga la contabilidad de coberturas cuando un instrumento derivado designado como instrumento de cobertura se renueva para fines de compensación con una contraparte central para cumplir con una ley o un reglamento, si se cumplen determinadas condiciones. La modificación no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Instrumentos Financieros: Presentación (IAS 32)

Las modificaciones a la IAS 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, aclara los requisitos relativos a la compensación entre activos y pasivos financieros. La adopción de estas modificaciones no tuvo un efecto sustancial en el Banco.

Revelación de activos no financieros (IAS 36)

El IASB emitió modificaciones de alcance limitado para los requisitos de revelación de la IAS 36, *Deterioro de activos*, que requiere revelaciones adicionales para un activo individual o unidad de generación de efectivo para el cual se reconoce o revierte una pérdida por deterioro significativa en la que su determinación se basa en el valor razonable menos los costos de venta (FVLCO, por sus siglas en inglés). Si hay un cambio en la técnica de valoración, también se requiere al Banco revelar la razón de dicho cambio. No se realizaron revelaciones adicionales como resultado de esta modificación, debido a que el Banco no registró o revirtió una pérdida por deterioro de activos no financieros cuando el monto recuperable se determinó con base en el FVLCO.

5 Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF. El Banco está evaluando las posibles repercusiones que tendrán la adopción de la NIIF 9, *Instrumentos Financieros* y NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, en sus estados financieros consolidados.

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 temas amplios: Clasificación y Medición, Deterioro y Cobertura.

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. Se identificó al Banco como D-SIB y requiere la adopción de la NIIF 9 para el período que comienza el 1 de noviembre de 2017, con excepción del riesgo de crédito propio de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, que el Banco adoptó anticipadamente el 1 de noviembre de 2014.

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 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. Las inversiones en acciones se miden a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL, por sus siglas en inglés); sin embargo, en el registro inicial de, y la fecha de transición de, una acción de inversión, el Banco puede irrevocablemente optar por designar la inversión como valor razonable de otra utilidad integral (FVOCI, por sus siglas en inglés) sin reclasificarla posteriormente a resultados. Los requisitos de la NIIF 9 relacionados con los pasivos financieros se han mantenido intactos de la IAS 39. Además, en el registro inicial, el Banco puede optar irrevocablemente designar un activo como FVTPL, si al hacer esto elimina o reduce significativamente la posibilidad que suceda una incongruencia contable.

Deterioro

La norma presenta un único modelo para la medición de pérdidas por deterioro en todos los instrumentos 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 de crédito 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 "etapa triple" que se basa en el cambio en la calidad de crédito de préstamos desde su reconocimiento inicial. En la primera etapa, en que no ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en 12 meses será registrado. En la segunda etapa, en que ha existido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, sin embargo, los instrumentos financieros no se consideran como deteriorados por crédito, un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida será registrado.

En la tercera etapa, en que existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha del informe que estos activos financieros se clasifiquen como deteriorados por crédito y un monto equivalente a pérdidas de crédito esperadas en toda la vida se registre para los activos financieros.

El modelo de pérdidas de crédito 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 de crédito y la medición de las pérdidas de crédito esperadas.

Cobertura

La norma expande el alcance de las partidas cubiertas y de las partidas cubiertas a las que se puede aplicar contabilidad de cobertura y persigue alinear la contabilidad con las actividades de gestión de riesgo del Banco.

Instrumentos Financieros: revelaciones (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.

La NIIF 9 se debe adoptar retrospectivamente. Está permitido reexpresar la información comparativa; sin embargo, no es obligatorio. El Banco está evaluando las posibles repercusiones de la adopción de esta nueva norma.

Opciones de transición

El Banco puede diferir la adopción de los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 a un período futuro y continuar con la aplicación de los requisitos de contabilidad de cobertura de la IAS 39. Sin embargo, los requisitos de revelación de cobertura de la NIIF 9 se aplicarán al Banco independiente de la opción seleccionada.

En la fecha de transición, el Banco puede realizar una revaluación irrevocable única de sus designaciones de opción de valor razonable para sus activos y pasivos financieros.

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 proporciona un marco basado en un solo principio que debe ser aplicado a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 reemplaza la norma anterior de ingresos, IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de los ingresos. 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. La nueva norma es un modelo

basado en el control en comparación con la norma existente sobre ingresos que se enfoca principalmente en los riesgos y recompensas. 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 tiene vigencia para el Banco desde el 1 de noviembre de 2018, se permite adopción anticipada, usando un enfoque retrospectivo completo o un enfoque retrospectivo modificado. Una mayoría de los instrumentos que generan ingresos del Banco cumple con la definición de instrumentos financieros y se mantienen fuera del alcance. Las áreas de enfoque para la evaluación del Banco serán los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y otros servicios bancarios.

6 Efectivo y depósitos en instituciones financieras

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014
Efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras	\$ 6,724	\$ 5,828
Depósitos con intereses en instituciones financieras	67,203	50,902
Total	\$ 73,927	\$ 56,730

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, otras autoridades reguladoras y ciertas contrapartes por un monto de \$ 6,219 millones (\$ 4,628 millones en 2014).

7 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 evidencia 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.

Los precios cotizados no siempre se pueden obtener para transacciones extrabursátiles, así como para transacciones en un mercado inactivo o falta 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 156.

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 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

Los valores razonables de los títulos valores gubernamentales emitidos o garantizados se basan principalmente en los precios que se cotizan en mercados activos, cuando es posible obtenerlos. 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 del activo neto (NAV), 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 no podemos 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 de crédito, 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 datos importantes 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 similares con vigencias restantes antes del vencimiento, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 3).
- 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 por créditos 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 de crédito.

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 aumen 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 los 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)	2015			2014		
	Total valor razonable	Total valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)	Total valor razonable	Total valor en libros	Favorable/ (Desfavorable)
Activos:						
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 73,927	\$ 73,927	\$ -	\$ 56,730	\$ 56,730	\$ -
Activos para negociación	99,140	99,140	-	113,248	113,248	-
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	320	320	-	111	111	-
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	87,312	87,312	-	93,866	93,866	-
Instrumentos financieros derivados	41,003	41,003	-	33,439	33,439	-
Títulos de inversión	43,281	43,216	65	38,662	38,662	-
Préstamos	463,047	458,628	4,419	428,616	424,309	4,307
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,296	10,296	-	9,876	9,876	-
Otros activos financieros	9,024	9,024	-	7,029	7,029	-
Pasivos:						
Depósitos	602,606	600,919	(1,687)	555,754	554,017	(1,737)
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	1,486	1,486	-	465	465	-
Aceptaciones	10,296	10,296	-	9,876	9,876	-
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	20,212	20,212	-	27,050	27,050	-
Instrumentos financieros derivados	45,270	45,270	-	36,438	36,438	-
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	77,015	77,015	-	88,953	88,953	-
Obligaciones subordinadas	6,234	6,182	(52)	5,073	4,871	(202)
Otros pasivos financieros	25,778	25,443	(335)	21,668	21,218	(450)

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)	2015				2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente:								
Activos:								
Metales preciosos ⁽¹⁾	\$ –	\$ 10,550	\$ –	\$ 10,550	\$ –	\$ 7,286	\$ –	\$ 7,286
Activos para negociación								
Préstamos	–	18,341	–	18,341	–	14,508	–	14,508
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	7,295	–	–	7,295	13,848	–	–	13,848
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	5,281	–	5,281	–	7,531	–	7,531
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	5,313	368	–	5,681	9,212	1,764	–	10,976
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	9,512	1,515	–	11,027	8,004	2,230	–	10,234
Deuda corporativa y otras	163	13,162	67	13,392	85	12,453	32	12,570
Fondos de ingresos y fondos de cobertura	93	1,728	1,218	3,039	144	2,946	1,282	4,372
Títulos de capital	32,553	107	5	32,665	35,564	217	51	35,832
Otros ⁽²⁾	2,419	–	–	2,419	3,377	–	–	3,377
	\$ 57,348	\$ 51,052	\$ 1,290	\$ 109,690	\$ 70,234	\$ 48,935	\$ 1,365	\$ 120,534
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	\$ 16	\$ 279	\$ 25	\$ 320	\$ –	\$ 90	\$ 21	\$ 111
Títulos de inversión⁽³⁾								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 5,752	\$ 1,997	\$ –	\$ 7,749	\$ 5,520	\$ 1,331	\$ –	\$ 6,851
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,085	2,621	–	3,706	803	2,500	–	3,303
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	9,678	150	–	9,828	6,096	130	–	6,226
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	6,003	6,233	447	12,683	5,793	4,779	411	10,983
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	–	–	–	45	–	45
Deuda corporativa y otras	921	4,212	137	5,270	889	5,260	500	6,649
Títulos valores respaldados por hipotecas	97	187	23	307	–	99	39	138
Títulos de capital	1,665	224	1,133	3,022	3,087	208	1,006	4,301
	\$ 25,201	\$ 15,624	\$ 1,740	\$ 42,565	\$ 22,188	\$ 14,352	\$ 1,956	\$ 38,496
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 14,584	\$ 36	\$ 14,620	\$ –	\$ 12,668	\$ 146	\$ 12,814
Contratos de divisas y oro	1	19,741	–	19,742	2	14,996	–	14,998
Contratos sobre acciones	173	2,032	102	2,307	237	1,547	573	2,357
Contratos de instrumentos de deuda	–	850	–	850	–	970	4	974
Contratos de productos básicos	1,656	1,828	–	3,484	875	1,380	41	2,296
	\$ 1,830	\$ 39,035	\$ 138	\$ 41,003	\$ 1,114	\$ 31,561	\$ 764	\$ 33,439
Pasivos:								
Depósitos ⁽⁴⁾	\$ –	\$ 43	\$ 1,192	\$ 1,235	\$ –	\$ 136	\$ 1,011	\$ 1,147
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	\$ –	\$ 1,486	\$ –	\$ 1,486	\$ –	\$ 465	\$ –	\$ 465
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	\$ 17,073	\$ 3,139	\$ –	\$ 20,212	\$ 24,025	\$ 3,025	\$ –	\$ 27,050
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 13,443	\$ 81	\$ 13,524	\$ –	\$ 13,003	\$ 52	\$ 13,055
Contratos de divisas y oro	3	21,470	–	21,473	3	13,927	–	13,930
Contratos sobre acciones	233	2,172	170	2,575	463	1,711	456	2,630
Contratos de instrumentos de deuda	–	2,542	12	2,554	–	3,947	2	3,949
Contratos de productos básicos	1,201	3,943	–	5,144	579	2,295	–	2,874
	\$ 1,437	\$ 43,570	\$ 263	\$ 45,270	\$ 1,045	\$ 34,883	\$ 510	\$ 36,438
Instrumentos no contabilizados a valor razonable⁽⁵⁾:								
Activos:								
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	\$ 131	\$ 585	\$ –	\$ 716	\$ –	\$ 166	\$ –	\$ 166
Préstamos ⁽⁶⁾	–	–	260,583	260,583	–	–	248,177	248,177
Pasivos:								
Depósitos ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	–	252,382	–	252,382	–	267,343	–	267,343
Deuda subordinada	–	6,234	–	6,234	–	5,073	–	5,073
Otros pasivos	–	11,041	–	11,041	–	10,318	–	10,318

(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 los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento por \$ 716 (\$ 166 a 2014).

(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.

Mediciones de valor razonable no recurrente

No existieron mediciones de valor razonable no recurrente al 31 de octubre de 2015 y 2014.

Cambios en el valor razonable de los instrumentos de Nivel 3

Los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable comprenden ciertos bonos gubernamentales faltos de liquidez, bonos corporativos altamente estructurados, títulos valores respaldados por hipotecas, inversiones en fondos faltos de liquidez, títulos de capital privado, fondos de ingresos, fondos de cobertura, instrumentos derivados complejos e instrumentos derivados implícitos en certificados de depósitos estructurados.

Los cuadros a continuación resumen los cambios en los instrumentos de Nivel 3 valuados al valor razonable para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2015.

Todos los saldos positivos representan activos y los negativos representan pasivos. Como resultado, los montos positivos indican compras de activos o liquidación de pasivos y los montos negativos indican las ventas de activos o emisiones de pasivos.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2015							Variación en ganancias (pérdidas) no realizadas registradas en resultados para instrumentos aún mantenidos ⁽³⁾
	Valor razonable 1 de noviembre de 2014	Ganancias / (pérdidas) registradas en resultados ⁽¹⁾	Ganancias / (pérdidas) registradas en otra utilidad integral ⁽²⁾	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias hacia / (fuera del) Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2015	
Activos para negociación⁽⁴⁾								
Deuda corporativa y otras	\$ 32	\$ (3)	\$ -	\$ 38	\$ -	\$ -	\$ 67	\$ (3)
Fondos de ingresos y fondos de cobertura	1,303	193	-	16	(269)	-	1,243	185 ⁽⁵⁾
Títulos de capital	51	6	-	-	(52)	-	5	2
	1,386	196	-	54	(321)	-	1,315	184
Títulos de inversión								
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	411	5	25	678	(672)	-	447	-
Deuda corporativa y otras	500	39	(17)	3	(388)	-	137	-
Títulos valores respaldados por hipotecas	39	-	-	-	(16)	-	23	-
Títulos de capital	1,006	101	82	157	(213)	-	1,133	-
	1,956	145	90	838	(1,289)	-	1,740	-
Instrumentos financieros derivados – activos								
Contratos de tasas de interés	146	1	-	15	(26)	(100)	36	1
Contratos sobre acciones	573	71	-	19	(99)	(462)	102	67 ⁽⁶⁾
Contratos de instrumentos de deuda	4	(4)	-	-	-	-	-	(4)
Contratos de productos básicos	41	4	-	-	(12)	(33)	-	-
Instrumentos financieros derivados – pasivos								
Contratos de tasas de interés	(52)	-	-	(38)	9	-	(81)	(6)
Contratos sobre acciones	(456)	(56)	-	(16)	168	190	(170)	(67) ⁽⁶⁾
Contratos de instrumentos de deuda	(2)	(4)	-	(6)	-	-	(12)	(4)
Contratos de productos básicos y otros	-	-	-	-	258	(258)	-	-
	254	12	-	(26)	298	(663)	(125)	(13)
Depósitos ⁽⁷⁾	(1,011)	(181)	-	-	-	-	(1,192)	(181) ⁽⁵⁾
Total	2,585	172	90	866	(1,312)	(663)	1,738	(10)

- 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.
- 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.
- 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.
- Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados.
- La ganancia no realizada sobre los fondos de ingresos y de cobertura es en gran medida compensada por los cambios a precio de mercado en un certificado vinculado al patrimonio y ciertos otros instrumentos derivados en transacciones estructuradas. Tanto las ganancias como las pérdidas que compensan se incluyen en los ingresos por negociación en el estado consolidado de resultados.
- Ciertas ganancias y pérdidas no realizadas ya 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.
- 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 2014.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2014						
	Valor razonable 1 de noviembre de 2013	Ganancias / (pérdidas) registradas en resultados ⁽¹⁾	Ganancias / (pérdidas) registradas en otra utilidad (pérdida) integral	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias hacia / (fuera del) Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2014
Activos para negociación⁽²⁾							
Títulos de inversión	\$ 1,400	\$ 107	\$ -	\$ 121	\$ (242)	\$ -	\$ 1,386
Instrumentos financieros derivados	2,014	460	(164)	990	(1,344)	-	1,956
Depósitos ⁽³⁾	(337)	(41)	-	303	449	(120)	254
	(937)	(74)	-	-	-	-	(1,011)

- Las ganancias y pérdidas para las partidas de Nivel 3 pueden compensarse con pérdidas y ganancias sobre las coberturas respectivas en el Nivel 1 y Nivel 2.
- Los activos para negociación incluyen una cantidad mínimamente significativa de activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados.
- 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 2015, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 595 millones fue transferido fuera del Nivel 3 al Nivel 2 principalmente para instrumentos de capital. Un monto neto de pasivos derivados de \$ 68 millones fue transferido al Nivel 3. \$ 67 millones se transfirieron fuera del Nivel 2 y \$ 1 millón fue transferido fuera del Nivel 1.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 1, 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 30 millones fue transferido fuera del Nivel 3 al Nivel 2, y un monto de pasivos derivados de \$ 90 millones fue transferido al Nivel 3 desde el Nivel 2.

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

El valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 se determina usando los juicios de la Dirección acerca del valor apropiado de los datos no observables. Debido a la naturaleza no observable de los datos usados, puede existir incertidumbre acerca de la valuación de los instrumentos de Nivel 3. La Dirección ha usado supuestos alternativos razonablemente posibles para determinar la sensibilidad de estos datos y el efecto potencial resultante sobre el valor razonable de estos instrumentos de Nivel 3 que se presentan en el siguiente cuadro.

	Técnica de valuación	Datos no observables significativos	Rango de estimaciones (promedio ponderado) para datos no observables ⁽¹⁾	Cambios en el valor razonable a partir de alternativas razonablemente posibles (en millones de dólares)
Activos para negociación⁽²⁾				
Deuda corporativa y otras	Con base en modelos	Correlación de incumplimiento	56% - 84%	–
Títulos de inversión⁽²⁾				
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	Con base en precios	Precio	100%	(2)/–
Deuda corporativa y otras	Con base en precios Con base en modelos	Precio Correlación de incumplimiento	95% 56% - 84%	(1)/1
Títulos valores respaldados por hipotecas	Con base en precios	Precio	95%	(1)/1
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de tasas de interés	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad de tasa de interés	7% - 157%	(19)/19
Contratos sobre acciones	Modelo de determinación de precios de opciones	Volatilidad de capitales Correlación de acción única	4% - 98% (77)% - 98%	(5)/5
Contratos de instrumentos de deuda	Con base en modelos	Correlación de incumplimiento	43% - 84%	(1)/1

(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.

(2) La valuación de la inversiones en fondos capital privado y fondos de cobertura y los instrumentos derivados implícitos, bifurcada de los certificados estructurados, utiliza los valores netos de los activos según fueran informados por las administradoras de los fondos. Los valores netos de los activos no se consideran observables ya que el Banco no puede rescatar estos instrumentos a esos valores. No se ha revelado el rango de los valores netos de los activos por unidad o precio por acción para dichos instrumentos ya que las valuaciones no se basan en el modelo.

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 puede 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 la medición de las fluctuaciones de los precios de los títulos valores. La volatilidad histórica a menudo se calcula como la desviación estándar anualizada de la variación de precios diaria para un período dado. La volatilidad implícita es volatilidad, cuando se ingresa en un modelo de precios de opciones, que devuelve un valor que es igual al valor de mercado actual de la opción.

8 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 2015 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 338	\$ 1,054	\$ 3,154	\$ 991	\$ 1,758	\$ –	\$ 7,295	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	420	594	1,422	1,169	1,676	–	5,281	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	728	455	1,314	1,555	1,629	–	5,681	
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,902	2,501	3,142	1,631	1,851	–	11,027	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	35,704	35,704	
Otros	1,294	2,212	6,137	1,963	1,751	35	13,392	
Total	\$ 4,682	\$ 6,816	\$ 15,169	\$ 7,309	\$ 8,665	\$ 35,739	\$ 78,380	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 1,429	\$ 1,971	\$ 5,457	\$ 2,633	\$ 3,937	\$ 18,992	\$ 34,419	
Dólar estadounidense	1,289	2,348	6,312	2,995	2,906	5,918	21,768	
Peso mexicano	389	689	959	28	84	680	2,829	
Otras divisas	1,575	1,808	2,441	1,653	1,738	10,149	19,364	
Total de títulos de negociación	\$ 4,682	\$ 6,816	\$ 15,169	\$ 7,309	\$ 8,665	\$ 35,739	\$ 78,380	

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	\$ 1,222	\$ 1,115	\$ 5,778	\$ 3,895	\$ 1,838	\$ –	\$ 13,848	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,323	1,530	2,161	869	1,648	–	7,531	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	54	365	4,525	2,699	3,333	–	10,976	
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	1,809	1,363	3,773	1,483	1,806	–	10,234	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	40,204	40,204	
Otros	723	1,605	6,604	1,903	1,735	–	12,570	
Total	\$ 5,131	\$ 5,978	\$ 22,841	\$ 10,849	\$ 10,360	\$ 40,204	\$ 95,363	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 3,012	\$ 2,877	\$ 10,542	\$ 5,481	\$ 5,265	\$ 30,435	\$ 57,612	
Dólar estadounidense	743	1,575	7,710	3,930	3,356	3,013	20,327	
Peso mexicano	218	216	573	80	60	475	1,622	
Otras divisas	1,158	1,310	4,016	1,358	1,679	6,281	15,802	
Total de títulos de negociación	\$ 5,131	\$ 5,978	\$ 22,841	\$ 10,849	\$ 10,360	\$ 40,204	\$ 95,363	

(b) Préstamos para negociación

El siguiente cuadro resume el desglose geográfico de los préstamos para negociación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Préstamos para negociación⁽¹⁾⁽²⁾		
Estados Unidos ⁽³⁾	\$ 9,990	\$ 8,266
Europa ⁽⁴⁾	3,525	2,408
Asia -Pacífico ⁽⁴⁾	3,657	2,957
Canadá ⁽⁴⁾	394	123
Otros ⁽⁴⁾	775	754
Total	\$ 18,341	\$ 14,508

(1) El desglose por sector geográfico de los préstamos para negociación se basa en la ubicación del riesgo final de los activos subyacentes.

(2) El monto de los préstamos es en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 7,094 (\$ 5,437 en 2014), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para las 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.

9 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 a valor razonable con cambios en resultados.

Estos incluyen:

- ciertas inversiones, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos activos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados.
- ciertos pasivos por certificados de depósito con la característica de ampliación, a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos pasivos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados.

Para los activos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable se registran en la utilidad neta. Para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo de crédito propio del Banco se registran en el rubro otra utilidad integral, sin reclasificación posterior a utilidad neta, a menos que al hacer esto cree o aumente un descalce contable. Todos los otros cambios en el valor razonable se registran en utilidad neta.

Para pasivos por depósitos designados a su valor razonable con cambios en resultados, que presentan cambios en su valor razonable debido a las modificaciones en el riesgo de crédito propio del Banco en el rubro otra utilidad integral, no creará o aumentaría un descalce contable en la utilidad neta ya que el Banco actualmente no cubre su riesgo de crédito propio.

El ajuste del valor razonable acumulado debido al riesgo de crédito propio se determina en cierto momento al comparar el valor presente de los flujos de efectivo esperados futuros durante la vigencia de estos pasivos descontados a la tasa de financiamiento efectiva del Banco, y el valor presente de los flujos de efectivo esperados futuros bajo una tasa de referencia. El cambio en el valor razonable atribuible al cambio en el riesgo de crédito se determina por el cambio en el ajuste del valor razonable acumulado debido al riesgo de crédito 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 ⁽¹⁾	
	Al		Ejercicio finalizado el			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Títulos de inversión ⁽²⁾	\$ 107	\$ 111	\$ (1)	\$ -	\$ 12	\$ 13
Préstamos ⁽²⁾	213	-	18	-	18	-
Pasivos por certificados de depósito ⁽³⁾	1,486	465	106	16	124	18

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir de la fecha de 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 atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito propio del Banco se registran en otra utilidad integral. Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.

Los cuadros a continuación presentan los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito propio del Banco para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, así como su vencimiento contractual y valor en libros.

	Depósitos a plazo				
	Monto de vencimiento contractual ⁽¹⁾	Valor en libros	Diferencia entre valor en libros y monto de vencimiento contractual	Cambios en el valor razonable por el período atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio registrados en otra utilidad integral	
				Cambios acumulados en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio ⁽¹⁾	
Al 31 de octubre de 2015	\$ 1,610	\$ 1,486	\$ 124	\$ 20	\$ 15
Al 31 de octubre de 2014	\$ 483	\$ 465	\$ 18	\$ n/a	\$ (5)

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide de la fecha de los instrumentos de reconocimiento inicial.

10 Instrumentos financieros derivados

(a) Montos teóricos

En el siguiente cuadro se indican los montos teóricos totales de los instrumentos derivados en circulación, por tipo y desglosados entre los que el Banco utiliza en calidad de corredor (Negociación) y 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 de crédito de dichos instrumentos. Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían. Los derivados de crédito dentro de otros contratos de instrumentos derivados están compuestos principalmente 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)	2015			2014		
	Títulos para negociación	Cobertura	Total	Títulos para negociación	Cobertura	Total
Contratos de tasas de interés						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 140,240	\$ -	\$ 140,240	\$ 206,138	\$ -	\$ 206,138
Opciones adquiridas	29,670	-	29,670	31,294	-	31,294
Opciones vendidas	28,755	-	28,755	31,953	-	31,953
	198,665	-	198,665	269,385	-	269,385
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	4,613	-	4,613	32,582	-	32,582
Swaps (permutas)	582,414	31,280	613,694	605,342	47,291	652,633
Opciones adquiridas	31,734	-	31,734	16,622	-	16,622
Opciones vendidas	32,900	-	32,900	18,757	-	18,757
	651,661	31,280	682,941	673,303	47,291	720,594
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Contratos de tasas de interés a término	852,416	-	852,416	567,049	-	567,049
Swaps (permutas)	2,136,724	64,994	2,201,718	2,394,336	46,129	2,440,465
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	2,989,140	64,994	3,054,134	2,961,385	46,129	3,007,514
Total	\$ 3,839,466	\$ 96,274	\$ 3,935,740	\$ 3,904,073	\$ 93,420	\$ 3,997,493
Contratos de divisas y oro						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 6,626	\$ -	\$ 6,626	\$ 4,666	\$ -	\$ 4,666
Opciones adquiridas	251	-	251	64	-	64
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	6,877	-	6,877	4,730	-	4,730
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	431,211	20,419	451,630	430,878	13,422	444,300
Swaps (Permutas)	296,670	41,658	338,328	235,281	30,705	265,986
Opciones adquiridas	5,382	-	5,382	3,083	-	3,083
Opciones vendidas	4,884	-	4,884	2,308	-	2,308
	738,147	62,077	800,224	671,550	44,127	715,677
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Al contado y a término	-	-	-	11	-	11
Swaps (Permutas)	-	-	-	-	-	-
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	334	-	334
	-	-	-	345	-	345
Total	\$ 745,024	\$ 62,077	\$ 807,101	\$ 676,625	\$ 44,127	\$ 720,752
Otros contratos de instrumentos derivados						
Negociados en bolsa:						
Capital: extrabursátil	\$ 13,594	\$ -	\$ 13,594	\$ 15,986	\$ -	\$ 15,986
Crédito: extrabursátil	-	-	-	-	-	-
Contratos de productos básicos y otros	106,181	-	106,181	82,512	-	82,512
	119,775	-	119,775	98,498	-	98,498
Operaciones extrabursátiles:						
Capital: extrabursátil	47,152	605	47,757	49,887	-	49,887
Crédito: extrabursátil	54,020	-	54,020	54,647	-	54,647
Contratos de productos básicos y otros	43,524	-	43,524	44,017	-	44,017
	144,696	605	145,301	148,551	-	148,551
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Capital: extrabursátil	1,198	-	1,198	735	-	735
Crédito: extrabursátil	9,913	-	9,913	3,276	-	3,276
Contratos de productos básicos y otros	101	-	101	512	-	512
	11,212	-	11,212	4,523	-	4,523
Total	\$ 275,683	\$ 605	\$ 276,288	\$ 251,572	\$ -	\$ 251,572
Total de montos teóricos en circulación	\$ 4,860,173	\$ 158,956	\$ 5,019,129	\$ 4,832,270	\$ 137,547	\$ 4,969,817

(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 2015 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 140,106	\$ 133	\$ 1	\$ 140,240
Contratos de tasas de interés a término	735,756	121,273	–	857,029
Swaps (Permutas)	945,149	1,264,240	606,023	2,815,412
Opciones adquiridas	32,246	22,636	6,522	61,404
Opciones vendidas	31,630	23,269	6,756	61,655
	1,884,887	1,431,551	619,302	3,935,740
Contratos de divisas y oro				
Futuros	1,535	5,091	–	6,626
Al contado y a término	420,551	30,622	457	451,630
Swaps (Permutas)	69,370	187,566	81,392	338,328
Opciones adquiridas	3,657	1,926	50	5,633
Opciones vendidas	3,638	1,198	48	4,884
	498,751	226,403	81,947	807,101
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	34,689	26,792	1,068	62,549
Crediticio	22,747	37,526	3,660	63,933
Contratos de productos básicos y otros	89,482	60,324	–	149,806
	146,918	124,642	4,728	276,288
Total	\$ 2,530,556	\$ 1,782,596	\$ 705,977	\$ 5,019,129

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Un año o menos	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 205,986	\$ 71	\$ 81	\$ 206,138
Contratos de tasas de interés a término	423,781	175,099	751	599,631
Swaps (Permutas)	1,189,834	1,378,480	524,784	3,093,098
Opciones adquiridas	43,987	–	3,929	47,916
Opciones vendidas	46,033	–	4,677	50,710
	1,909,621	1,553,650	534,222	3,997,493
Contratos de divisas y oro				
Futuros	4,421	245	–	4,666
Al contado y a término	397,044	46,484	783	444,311
Swaps (Permutas)	46,395	148,764	70,827	265,986
Opciones adquiridas	2,420	727	–	3,147
Opciones vendidas	2,317	325	–	2,642
	452,597	196,545	71,610	720,752
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	40,211	25,595	802	66,608
Crediticio	17,729	37,676	2,518	57,923
Contratos de productos básicos y otros	81,465	45,099	477	127,041
	139,405	108,370	3,797	251,572
Total	\$ 2,501,623	\$ 1,858,565	\$ 609,629	\$ 4,969,817

(c) Riesgo de crédito

Al igual que ocurre con otros activos financieros, los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo de crédito. 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 de crédito de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas por créditos aplicables, el riesgo de crédito asociado con los instrumentos derivados normalmente solo corresponde a una pequeña fracción del monto teórico del instrumento derivado de que se trate.

Los contratos de instrumentos derivados generalmente exponen al Banco a sufrir pérdidas por créditos si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, la exposición al riesgo de crédito 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 de crédito 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 de crédito negociando con las contrapartes que considere solventes, y al 31 de octubre de 2015, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante de la exposición al riesgo de crédito proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del

Banco. Para controlar el riesgo de crédito asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza las mismas actividades y procedimientos de gestión de riesgo de crédito que los que emplea para su actividad de préstamo para evaluar y adjudicar su potencial exposición al riesgo de crédito. 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 de crédito asociado con contratos favorables que sean objeto de un acuerdo maestro de compensación de saldos solo se elimina en la medida en que los contratos desfavorables celebrados con la misma contraparte se hayan liquidado antes 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 (solo 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 de crédito 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 76 de la Memoria Anual 2015).

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 de crédito.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo de crédito asociado con los instrumentos financieros derivados del Banco. El monto de riesgo de crédito (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 gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI), 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)	2015				2014			
	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	CET1 Activos con Riesgos Ponderados ⁽²⁾	Monto teórico	Monto de riesgo de crédito (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	Activos con Riesgos Ponderados ⁽¹⁾
Contratos de tasas de interés								
Futuros	\$ 140,240	\$ –	\$ 3	\$ –	\$ 206,138	\$ –	\$ 1,030	\$ 21
Contratos de tasas de interés a término	857,029	250	525	45	599,631	106	459	23
Swaps (Permutas)	2,815,412	2,222	10,416	1,871	3,093,098	1,858	9,053	1,475
Opciones adquiridas	61,404	–	149	138	47,916	18	106	125
Opciones vendidas	61,655	–	–	–	50,710	–	–	–
	3,935,740	2,472	11,093	2,054	3,997,493	1,982	10,648	1,644
Contratos de divisas y oro								
Futuros	6,626	–	249	5	4,666	–	232	5
Al contado y a término	451,630	2,328	6,742	1,860	444,311	2,451	6,303	1,565
Swaps (Permutas)	338,328	1,759	8,592	2,214	265,986	1,495	6,190	1,426
Opciones adquiridas	5,633	199	328	98	3,147	19	69	19
Opciones vendidas	4,884	–	–	–	2,642	–	–	–
	807,101	4,286	15,911	4,177	720,752	3,965	12,794	3,015
Otros contratos de instrumentos derivados								
Capital	62,549	1,228	6,534	2,049	66,608	860	5,726	2,260
Crediticio	63,933	261	2,643	608	57,923	548	1,405	374
Contratos de productos básicos y otros	149,806	2,288	11,347	1,945	127,041	1,582	11,863	1,702
	276,288	3,777	20,524	4,602	251,572	2,990	18,994	4,336
Ajuste por valuación de créditos ⁽²⁾	–	–	–	7,183	–	–	–	5,632
Total de instrumentos derivados	\$ 5,019,129	\$ 10,535	\$ 47,528	\$ 18,016	\$ 4,969,817	\$ 8,937	\$ 42,436	\$ 14,627
Monto liquidado a través de contrapartes centrales⁽³⁾								
Negociados en bolsa:	325,317	–	8,172	163	372,613	–	9,247	185
Operaciones extrabursátiles	3,065,346	–	6,331	127	3,012,382	–	6,072	121
	\$ 3,390,663	\$ –	\$ 14,503	\$ 290	\$ 3,384,995	\$ –	\$ 15,319	\$ 306

(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 \$ 30,467 (\$ 24,502 en 2014) por el MRC y \$ 50,078 (\$ 39,276 en 2014) por el MEC.

(2) De acuerdo con la Pauta de la OSIF, a partir de 2014, el Ajuste por Valuación de Créditos a activos con riesgos ponderados de capital ordinario de nivel 1 para instrumentos derivados se distribuyó a 0.57. En 2015, el ajuste por valuación de créditos fue de 0.64.

(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)	2015		2015		2014	
	Valor razonable promedio		Valor razonable al cierre del ejercicio		Valor razonable al cierre del ejercicio ⁽¹⁾	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Títulos para negociación						
Contratos de tasas de interés						
Contratos de tasas de interés a término	\$ 166	\$ 3	\$ 250	\$ 3	\$ 113	\$ 4
Swaps (Permutas)	14,008	13,406	12,871	12,770	11,908	12,374
Opciones	135	159	107	104	119	152
	14,309	13,568	13,228	12,877	12,140	12,530
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término	7,891	6,696	5,358	5,192	7,573	6,423
Swaps (Permutas)	9,679	11,772	10,694	13,517	6,055	6,534
Opciones	185	122	227	131	50	53
	17,755	18,590	16,279	18,840	13,678	13,010
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital	2,716	2,379	2,276	2,574	2,346	2,631
Crediticio	654	3,350	841	2,554	910	3,948
Contratos de productos básicos y otros	3,516	5,132	3,507	5,143	2,327	2,873
	6,886	10,861	6,624	10,271	5,583	9,452
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	\$ 38,950	\$ 43,019	\$ 36,131	\$ 41,988	\$ 31,401	\$ 34,992
Cobertura						
Contratos de tasas de interés						
Swaps (Permutas)			\$ 1,316	\$ 679	\$ 696	\$ 494
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término			301	578	77	273
Swaps (Permutas)			3,223	2,025	1,265	679
			\$ 3,524	\$ 2,603	\$ 1,342	\$ 952
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital			\$ 32	\$ -	\$ -	\$ -
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			\$ 4,872	\$ 3,282	\$ 2,038	\$ 1,446
Total de instrumentos financieros derivados conforme al estado de situación financiera			\$ 41,003	\$ 45,270	\$ 33,439	\$ 36,438
Menos: efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías ⁽²⁾			30,468	30,468	24,502	24,502
Instrumentos financieros derivados netos⁽²⁾			\$ 10,535	\$ 14,802	\$ 8,937	\$ 11,936

(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 2014 fue favorable \$ 25,829 y desfavorable \$ 29,502. 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 al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Coberturas de valor razonable		
Ganancia (pérdida) registrada sobre partidas cubiertas	\$ (220)	\$ 55
Ganancia (pérdida) registrada sobre instrumentos de cobertura	198	(74)
Ineficacia	\$ (22)	\$ (19)
Coberturas de flujos de efectivo		
Ineficacia	\$ (27)	\$ (2)

Instrumentos de cobertura

Valuación de mercado presentada por tipo de relación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2014	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor razonable ⁽¹⁾	\$ 1,557	\$ 715	\$ 791	\$ 566
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	3,205	2,055	1,183	632
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas ⁽¹⁾	110	512	64	248
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	\$ 4,872	\$ 3,282	\$ 2,038	\$ 1,446

(1) Al 31 de octubre de 2015, el valor razonable de los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversión neta y coberturas de valor razonable fueron de \$ 7,428 (2014 – \$ 6,666). 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 2015 (en millones de dólares)	Un año o menos	Dentro de uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 1,431	\$ 9,543	\$ 3,801
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(14,803)	(18,172)	(3,296)
Flujos de efectivo netos	\$ (13,372)	\$ (8,629)	\$ 505

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Un año o menos	Dentro de uno a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 619	\$ 665	\$ 2,363
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(5,992)	(11,515)	(2,287)
Flujos de efectivo netos	\$ (5,373)	\$ (10,850)	\$ 76

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 como incurridas. Los ingresos previstos se reconocen en el período con el que se relacionan.

11 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 consolidado 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.

Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados 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 ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 65,026	\$ (24,023)	\$ 41,003	\$ (22,357)	\$ (8,451)	\$ 10,195
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	95,757	(8,445)	87,312	(8,107)	(74,308)	4,897
Total	\$ 160,783	\$ (32,468)	\$ 128,315	\$ (30,464)	\$ (82,759)	\$ 15,092

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 69,293	\$ (24,023)	\$ 45,270	\$ (22,357)	\$ (8,560)	\$ 14,353
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	85,460	(8,445)	77,015	(8,107)	(58,090)	10,818
Total	\$ 154,753	\$ (32,468)	\$ 122,285	\$ (30,464)	\$ (66,650)	\$ 25,171

- (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 de crédito, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo de crédito además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2015, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,173 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 675 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 47,036	\$ (13,597)	\$ 33,439	\$ (19,878)	\$ (4,849)	\$ 8,712
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	102,569	(8,703)	93,866	(13,183)	(75,697)	4,986
Total	\$ 149,605	\$ (22,300)	\$ 127,305	\$ (33,061)	\$ (80,546)	\$ 13,698

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros registrados compensados en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	Monto neto ⁽³⁾
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 50,035	\$ (13,597)	\$ 36,438	\$ (19,878)	\$ (3,557)	\$ 13,003
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	97,656	(8,703)	88,953	(13,183)	(68,168)	7,602
Total	\$ 147,691	\$ (22,300)	\$ 125,391	\$ (33,061)	\$ (71,725)	\$ 20,605

- (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 cumplen 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 de crédito, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo de crédito además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Para el ejercicio 2014, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,268 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 493 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

12 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:

	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)							
Disponibles para la venta							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 2	\$ 199	\$ 5,105	\$ 1,279	\$ 1,164	\$ -	\$ 7,749
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.6	1.0	1.3	2.2	3.1	-	1.7
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	12	1,034	2,482	166	12	-	3,706
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.1	1.3	1.3	2.3	2.9	-	1.3
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	373	1,118	8,197	140	-	-	9,828
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.2	0.3	1.1	1.6	-	-	1.0
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	2,274	4,838	4,323	1,053	195	-	12,683
Rendimiento ⁽¹⁾ %	2.4	2.0	3.3	4.3	5.4	-	2.8
Obligaciones de mercados emergentes designados	-	-	-	-	-	-	-
Rendimiento ⁽¹⁾ %	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas	846	947	3,503	67	214	-	5,577
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.2	0.7	1.5	1.7	2.3	-	1.4
Acciones preferentes	-	-	-	-	-	255	255
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	2,767	2,767
Total de títulos disponibles para la venta	3,507	8,136	23,610	2,705	1,585	3,022	42,565
Mantenidos hasta su vencimiento							
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	-	-	74	-	-	-	74
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	-	69	268	8	-	-	345
Otras deudas	-	-	232	-	-	-	232
Total activos mantenidos hasta el vencimiento	-	69	574	8	-	-	651
Total de títulos de inversión	\$ 3,507	\$ 8,205	\$ 24,184	\$ 2,713	\$ 1,585	\$ 3,022	\$ 43,216
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólar canadiense	\$ 5	\$ 761	\$ 5,899	\$ 1,359	\$ 1,207	\$ 956	\$ 10,187
Dólar estadounidense	674	2,033	13,796	498	193	1,536	18,730
Peso mexicano	161	997	1,259	120	83	40	2,660
Otras divisas	2,667	4,414	3,230	736	102	490	11,639
Total de títulos de inversión	\$ 3,507	\$ 8,205	\$ 24,184	\$ 2,713	\$ 1,585	\$ 3,022	\$ 43,216

(1) Representa el rendimiento promedio ponderado de títulos de renta fija.

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
Disponibles para la venta							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 11	\$ 237	\$ 4,205	\$ 1,310	\$ 1,088	\$ –	\$ 6,851
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.0	2.8	1.7	2.5	1.5	–	1.8
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	202	2,614	480	7	–	3,303
Rendimiento ⁽¹⁾ %	–	1.7	1.5	1.8	3.2	–	1.5
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	321	637	5,261	–	7	–	6,226
Rendimiento ⁽¹⁾ %	–	–	0.6	–	0.3	–	0.5
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	2,179	3,784	3,905	661	454	–	10,983
Rendimiento ⁽¹⁾ %	2.0	2.2	3.5	6.1	6.3	–	3.0
Obligaciones de mercados emergentes designados	7	–	11	27	–	–	45
Rendimiento ⁽¹⁾ %	10.7	–	12.4	4.4	–	–	7.8
Otras deudas	1,003	1,406	3,734	497	147	–	6,787
Rendimiento ⁽¹⁾ %	3.0	1.9	1.5	1.2	2.5	–	1.8
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	368	368
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	3,933	3,933
Total de títulos disponibles para la venta	3,521	6,266	19,730	2,975	1,703	4,301	38,496
Mantenidos hasta su vencimiento							
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	–	–	146	20	–	–	166
Total de títulos de inversión	\$ 3,521	\$ 6,266	\$ 19,876	\$ 2,995	\$ 1,703	\$ 4,301	\$ 38,662
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólar canadiense	\$ 13	\$ 263	\$ 6,249	\$ 1,352	\$ 1,110	\$ 1,938	\$ 10,925
Dólar estadounidense	549	1,681	7,781	267	150	1,736	12,164
Peso mexicano	332	92	2,170	126	85	44	2,849
Otras divisas	2,627	4,230	3,676	1,250	358	583	12,724
Total de títulos de inversión	\$ 3,521	\$ 6,266	\$ 19,876	\$ 2,995	\$ 1,703	\$ 4,301	\$ 38,662

(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 2015 (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	\$ 7,558	\$ 202	\$ 11	\$ 7,749
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,685	25	4	3,706
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	9,806	29	7	9,828
Deuda de otros gobiernos extranjeros.	12,701	32	50	12,683
Obligaciones de mercados emergentes designados	–	–	–	–
Otras deudas	5,531	58	12	5,577
Acciones preferentes	413	6	164	255
Acciones ordinarias	2,104	706	43	2,767
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 41,798	\$ 1,058	\$ 291	\$ 42,565

Al 31 de octubre de 2014 (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	\$ 6,704	\$ 147	\$ –	\$ 6,851
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	3,284	20	1	3,303
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	6,218	11	3	6,226
Deuda de otros gobiernos extranjeros	10,940	60	17	10,983
Obligaciones de mercados emergentes designados	39	7	1	45
Otras deudas	6,666	128	7	6,787
Acciones preferentes	412	15	59	368
Acciones ordinarias	3,097	871	35	3,933
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 37,360	\$ 1,259	\$ 123	\$ 38,496

La ganancia no realizada neta sobre los títulos valores disponibles para la venta de \$ 767 millones (2014 – ganancia de \$ 1,136 millones) disminuye a una ganancia no realizada neta de \$ 267 millones (2014 – ganancia de \$ 847 millones) después de considerar el efecto de las coberturas admisibles. Las ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta se registran en Otra utilidad integral acumulada.

(c) A continuación se presenta un análisis de los títulos disponibles para la venta con pérdidas no realizadas continuas:

Al 31 de octubre de 2015 (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	\$ 2,362	\$ 2,351	\$ 11	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,362	\$ 2,351	\$ 11
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,302	1,298	4	-	-	-	1,302	1,298	4
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	977	973	4	10	7	3	987	980	7
Deuda de otros gobiernos extranjeros	3,532	3,499	33	1,140	1,123	17	4,672	4,622	50
Otras deudas	1,625	1,617	8	132	128	4	1,757	1,745	12
Acciones preferentes	1	1	-	383	219	164	384	220	164
Acciones ordinarias	419	379	40	39	36	3	458	415	43
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 10,218	\$ 10,118	\$ 100	\$ 1,704	\$ 1,513	\$ 191	\$ 11,922	\$ 11,631	\$ 291

Al 31 de octubre de 2014 (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	\$ 359	\$ 359	\$ -	\$ 80	\$ 80	\$ -	\$ 439	\$ 439	\$ -
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	100	100	-	109	108	1	209	208	1
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	293	293	-	10	7	3	303	300	3
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,033	2,028	5	338	326	12	2,371	2,354	17
Obligaciones de mercados emergentes designados	7	7	-	11	10	1	18	17	1
Otras deudas	1,161	1,160	1	184	178	6	1,345	1,338	7
Acciones preferentes	1	1	-	392	333	59	393	334	59
Acciones ordinarias	779	752	27	93	85	8	872	837	35
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 4,733	\$ 4,700	\$ 33	\$ 1,217	\$ 1,127	\$ 90	\$ 5,950	\$ 5,827	\$ 123

Al 31 de octubre de 2015, el costo de los 610 (409 en 2014) títulos disponibles para la venta superó su valor razonable en \$ 291 millones (\$ 123 millones en 2014). 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 610 (409 en 2014) títulos de inversión, 110 (113 en 2014) mantienen una posición de pérdida no realizada continua desde hace más de un año, totalizando una pérdida no realizada de \$ 191 millones (\$ 90 millones en 2014).

Se considera que los títulos de inversión han sufrido deterioro solo 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.

(d) 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)	2015	2014	2013
Ganancias o pérdidas netas realizadas	\$ 646	\$ 755	\$ 433
Pérdidas por deterioro ⁽¹⁾	7	14	58
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	\$ 639	\$ 741	\$ 375

(1) Las pérdidas (ganancias) por deterioro están compuestas por \$ 8 de títulos de capital (2014 - \$ 14; 2013 - \$ 63) y \$ (1) de otros títulos de deuda (2014 - no registró cambio; 2013; \$ (5)).

13 Préstamos, préstamos deteriorados y reserva para pérdidas por créditos**(a) Préstamos y aceptaciones en circulación por sector geográfico⁽¹⁾**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014
Canadá:		
Hipotecarios	\$ 190,123	\$ 188,842
Personales y tarjetas de crédito	70,263	65,542
Corporativos y a gobierno	44,808	38,561
	305,194	292,945
Estados Unidos		
Personales y tarjetas de crédito	1,558	1,109
Corporativos y a gobierno	28,593	22,389
	30,151	23,498
México		
Hipotecarios	6,043	5,409
Personales y tarjetas de crédito	3,076	3,360
Corporativos y a gobierno	9,473	7,196
	18,592	15,965
Perú		
Hipotecarios	2,367	1,896
Personales y tarjetas de crédito	4,317	3,596
Corporativos y a gobierno	10,287	7,794
	16,971	13,286
Chile		
Hipotecarios	5,068	4,561
Personales y tarjetas de crédito	3,681	2,434
Corporativos y a gobierno	7,710	6,908
	16,459	13,903
Colombia		
Hipotecarios	1,286	1,240
Personales y tarjetas de crédito	2,956	3,354
Corporativos y a gobierno	4,441	4,498
	8,683	9,092
Otros países		
Hipotecarios	12,611	10,700
Personales y tarjetas de crédito	5,626	4,809
Corporativos y a gobierno	48,538	43,752
	66,775	59,261
Total de préstamos	462,825	427,950
Aceptaciones ⁽²⁾	10,296	9,876
Total de préstamos y aceptaciones ⁽³⁾	473,121	437,826
Reserva para pérdidas por créditos	(4,197)	(3,641)
Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas por créditos	\$ 468,924	\$ 434,185

(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 en dólares estadounidenses se situó en \$ 95,581 (\$ 80,597 en 2014), en pesos mexicanos en \$ 14,054 (\$ 12,972 en 2014), en pesos chilenos en \$ 12,566 (\$ 10,256 en 2014) y en otras divisas en \$ 42,570 (\$ 35,721 en 2014).

(b) Vencimientos de préstamos

Al 31 de octubre de 2015	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Dentro de un año	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Hipotecarios	\$ 43,659	\$ 151,685	\$ 9,438	\$ 10,928	\$ 1,788	\$ 217,498	\$ 61,553	\$ 153,896	\$ 2,049	\$ 217,498
Personales y tarjetas de crédito	11,872	29,709	4,595	1,124	44,177	91,477	39,137	51,465	875	91,477
Corporativos y a gobierno	70,079	72,195	6,186	501	4,889	153,850	100,492	50,803	2,555	153,850
Total	\$ 125,610	\$ 253,589	\$ 20,219	\$ 12,553	\$ 50,854	\$ 462,825	\$ 201,182	\$ 256,164	\$ 5,479	\$ 462,825
Reserva para pérdidas por créditos	-	-	-	-	(4,197)	(4,197)	-	-	(4,197)	(4,197)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas por créditos	\$ 125,610	\$ 253,589	\$ 20,219	\$ 12,553	\$ 46,657	\$ 458,628	\$ 201,182	\$ 256,164	\$ 1,282	\$ 458,628

Al 31 de octubre de 2014	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Dentro de un año	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Hipotecarios	\$ 47,008	\$ 145,539	\$ 10,308	\$ 8,087	\$ 1,706	\$ 212,648	\$ 53,747	\$ 156,985	\$ 1,916	\$ 212,648
Personales y tarjetas de crédito	11,735	25,183	4,144	859	42,283	84,204	38,046	45,091	1,067	84,204
Corporativos y a gobierno	64,786	56,487	4,351	363	5,111	131,098	87,162	41,794	2,142	131,098
Total de préstamos	\$ 123,529	\$ 227,209	\$ 18,803	\$ 9,309	\$ 49,100	\$ 427,950	\$ 178,955	\$ 243,870	\$ 5,125	\$ 427,950
Reserva para pérdidas por créditos	-	-	-	-	(3,641)	(3,641)	-	-	(3,641)	(3,641)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas por créditos	\$ 123,529	\$ 227,209	\$ 18,803	\$ 9,309	\$ 45,459	\$ 424,309	\$ 178,955	\$ 243,870	\$ 1,484	\$ 424,309

(c) Préstamos deteriorados⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015			2014		
	Monto bruto de préstamos deteriorados ⁽¹⁾	Provisiones para pérdidas por créditos	Neto	Monto bruto de préstamos deteriorados netos ⁽¹⁾	Provisiones para pérdidas por créditos	Neto
Hipotecarios	\$ 1,668	\$ 529 ⁽³⁾	\$ 1,139	\$ 1,491	\$ 359 ⁽³⁾	\$ 1,132
Personales y tarjetas de crédito	1,332	1,327 ⁽³⁾	5	1,254	1,225 ⁽³⁾	29
Corporativos y a gobierno	1,658	717 ⁽⁴⁾	941	1,455	614 ⁽⁴⁾	841
Total	\$ 4,658	\$ 2,573	\$ 2,085	\$ 4,200	\$ 2,198	\$ 2,002
Por sector geográfico:						
Canadá			\$ 450			\$ 378
Estados Unidos			5			11
México			85			122
Perú			181			119
Chile			230			249
Colombia			121			129
Otros países			1,013			994
Total			\$ 2,085			\$ 2,002

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos deteriorados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 fueron de \$ 13 (\$ 18 en 2014).

(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 \$ 150.

(3) La reserva para pérdidas por créditos 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 por créditos para préstamos a empresas y a gobiernos se evalúa individualmente.

En los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2015 y de 2014, el Banco habría registrado ingresos por intereses adicionales de \$ 337 millones y \$ 287 millones, respectivamente, si estos préstamos deteriorados se hubieran clasificado como préstamos productivos.

(d) Provisiones para pérdidas por créditos

Al 31 de octubre(en millones de dólares)	2015					
	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera ⁽²⁾	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 614	\$ (320)	\$ 52	\$ 255	\$ 116	\$ 717
Colectiva	2,856	(1,908)	377	1,721	214	3,260
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,470	(2,228)	429	1,976	330	3,977
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽³⁾	171	(2)	56	(34)	29	220
	\$ 3,641	\$ (2,230)	\$ 485	\$ 1,942	\$ 359	\$ 4,197

Al 31 de octubre(en millones de dólares)	2014					
	Saldo al inicio del ejercicio	Castigos ⁽¹⁾	Recuperaciones	Provisión para pérdidas por créditos	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 561	\$ (338)	\$ 93	\$ 265	\$ 33	\$ 614
Colectiva	2,604	(1,559)	399	1,403	9	2,856
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,165	(1,897)	492	1,668	42	3,470
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽³⁾	108	–	18	35	10	171
	\$ 3,273	\$ (1,897)	\$ 510	\$ 1,703	\$ 52	\$ 3,641

	2015	2014
Representada por:		
Reserva contra préstamos deteriorados	\$ 2,573	\$ 2,198
Reserva contra préstamos productivos y préstamos vencidos pero no deteriorados ⁽⁴⁾	1,404	1,272
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	3,977	3,470
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽³⁾	220	171
	\$ 4,197	\$ 3,641

- (1) Para las carteras de mayoreo, préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio fueron de \$ 81 (\$ 373 en 2014). Los préstamos deteriorados registrados como pérdida total durante el ejercicio no registraron cambio (\$ 27 en 2014). Los préstamos deteriorados reestructurados durante el ejercicio sumaron \$ 93 (\$ 113 en 2014).
- (2) Incluye la restauración de las reservas entre las exposiciones fuera del balance y del balance general y ajustes retrospectivos relacionados principalmente con la conversión de moneda extranjera de años anteriores.
- (3) Representa el monto bruto de la reserva para pérdidas por créditos ya que las cuentas por cobrar de la FDIC se registran por separado en Otros activos.
- (4) La reserva para préstamos productivos es atribuible a los préstamos corporativos y a gobierno de \$ 644 (\$ 584 en 2014) a préstamos personales y sobre tarjetas de crédito de \$ 614 (\$ 527 en 2014) y préstamos hipotecarios de \$ 146 (\$ 161 en 2014).

(e) Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC

Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
R-G Premier Bank			
Saldo de principal insoluto	\$ 417	\$ 2,136	\$ 2,553
Ajustes al valor razonable	136	(291)	(155)
Valor en libros neto	553	1,845	2,398
Reserva para pérdidas por créditos	(160)	(60)	(220)
	\$ 393	\$ 1,785	\$ 2,178

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Préstamos plurifamiliares	Préstamos unifamiliares	Total
R-G Premier Bank			
Saldo de principal insoluto	\$ 645	\$ 2,043	\$ 2,688
Ajustes al valor razonable	(43)	(314)	(357)
Valor en libros neto	602	1,729	2,331
Reserva para pérdidas por créditos	(111)	(60)	(171)
	\$ 491	\$ 1,669	\$ 2,160

(1) El saldo por cobrar neto de \$ 38 se ha registrado por reclamaciones por pérdidas bajo garantía de la FDIC que expiró durante el ejercicio.

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 por créditos. Las provisiones por pérdidas por créditos 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 por créditos en el estado consolidado de situación financiera se registra en términos brutos. Durante el ejercicio, expiraron los préstamos plurifamiliares garantizados por la FDIC. Los préstamos unifamiliares garantizados expirarán en abril de 2020.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de octubre de 2015, el valor en libros de los préstamos adquiridos y garantizados por la FDIC fue de \$ 2,200 millones (\$ 2,200 millones en 2014) y el valor en libros de los préstamos cuyas reclamaciones por pérdidas bajo garantía expiraron durante el ejercicio fue de \$ 393 millones. El saldo por cobrar neto de \$ 218 millones (\$ 275 millones en 2014) de la FDIC se incluye en Otros activos en el estado consolidado de situación financiera.

(f) Préstamos vencidos pero no deteriorados⁽¹⁾

Un préstamo se considera vencido cuando una contraparte no ha efectuado un pago en su fecha de vencimiento contractual. El siguiente cuadro muestra el valor en libros de los préstamos 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)	2015 ⁽²⁾⁽³⁾				2014 ⁽²⁾⁽³⁾			
	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días o más	Total
Hipotecarios	\$ 1,256	\$ 453	\$ 127	\$ 1,836	\$ 1,253	\$ 483	\$ 153	\$ 1,889
Personales y tarjetas de crédito	677	360	56	1,093	591	298	48	937
Corporativos y a gobierno	172	73	338	583	140	57	233	430
Total	\$ 2,105	\$ 886	\$ 521	\$ 3,512	\$ 1,984	\$ 838	\$ 434	\$ 3,256

(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 clasifiquen como deteriorados.

14 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)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾
Activos		
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 18,313	\$ 17,969
Otros activos relacionados ⁽²⁾	3,296	2,425
Pasivos		
Valor en libros de los pasivos asociados	20,816	20,414

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 21,728 (\$ 20,430 en 2014) y el de los pasivos asociados es de \$ 21,416 (\$ 20,791 en 2014), para una posición neta de \$ 312 (\$ 361 en 2014).

(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 préstamos personales

El Banco bursatiliza en forma rotativa una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía a través de una entidad estructurada consolidada. Las cuentas por cobrar siguen contabilizándose en el estado consolidado de situación financiera como préstamos personales. Para mayor información, véase la Nota 15.

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)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾
Valor en libros de los activos asociados a:		
Contratos de recompra ⁽²⁾	\$ 67,052	\$ 80,335
Contratos de valores dados en préstamo	41,190	37,110
Total	108,242	117,445
Valor en libros de los pasivos asociados ⁽³⁾	\$ 77,015	\$ 88,953

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 108,242 (\$ 117,445 en 2014) y el de los pasivos asociados es de \$ 77,015 (\$ 88,953 en 2014), para una posición neta de \$ 31,227 (\$ 28,492 en 2014).

(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.

15 Entidades estructuradas

(a) Entidades estructuradas consolidadas

Fondo multivendedor 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 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 provee al fondo una mejora de crédito en todo el programa y tiene 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 con incumplimientos, así como la mejora de crédito del Banco que provee 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 en Estados Unidos consolidado para transferir 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 y Hollis Receivables Term Trust II.

Las actividades de estas entidades estructuradas están limitadas, en general, a mantener 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 emite a los inversionistas deuda garantizada por Scotia Covered Bond Trust (el "Fideicomiso"). Además, el Fideicomiso compra al Banco hipotecas respaldadas por CMHC, para lo cual utiliza financiamiento del Banco.

Al 31 de octubre de 2015, había \$ 8,500 millones (\$ 12,200 millones en 2014) 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. Al 31 de octubre de 2015, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios denominados en dólares canadienses de \$ 6,800 millones (\$ 12,900 millones en 2014).

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 2015, había \$ 13,700 millones (\$ 5,300 millones en 2014) 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 2015, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios denominados en dólares canadienses de \$ 14,500 millones (\$ 5,800 millones en 2014).

Fideicomiso de bursatilización de líneas de crédito personales

El Banco bursatiliza en forma rotativa 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, además de que mantiene los pagarés subordinados emitidos por ella.

Al 31 de octubre de 2015, había \$ 2,000 millones (\$ 1,000 millones en 2014) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de octubre de 2015, los activos pignorados con relación a estos pagarés fueron de \$ 2,500 millones (\$ 1,200 millones en 2014).

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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015				
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 2,491	\$ 7,813	\$ 1,520	\$ 950	\$ 12,774
Activos registrados en los estados financieros del Banco					
Activos para negociación	3	470	–	57	530
Títulos de inversión	–	1,144	15	86	1,245
Préstamos ⁽¹⁾	–	716	47	35	798
	3	2,330	62	178	2,573
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,488	–	1,488
	–	–	1,488	–	1,488
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 2,491	\$ 2,330	\$ 62	\$ 178	\$ 5,061

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2014				
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Otros	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 2,707	\$ 12,165	\$ 1,520	\$ 945	\$ 17,337
Activos registrados en los estados financieros del Banco					
Activos para negociación	13	422	–	52	487
Títulos de inversión	–	1,487	15	79	1,581
Préstamos ⁽¹⁾	–	924	52	56	1,032
	13	2,833	67	187	3,100
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco					
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,488	–	1,488
	–	–	1,488	–	1,488
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 2,707	\$ 2,833	\$ 67	\$ 187	\$ 5,794

(1) Los saldos de préstamos se presentan netos de la reserva para pérdidas por créditos.

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 de crédito 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 2015, el Banco registró \$ 2,600 millones (\$ 3,100 millones en 2014), 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 \$ 1,400 millones (\$ 1,400 millones en 2014) 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 de crédito 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 no estructuradas 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. Al 31 de octubre de 2015, el Banco consideró los fondos mutuos y administró compañías 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)	2015			2014		
	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total
Ingresos	\$ 1,964	\$ 13	\$ 1,977	\$ 1,804	\$ 18	\$ 1,822

(1) Incluye fondos mutuos, otros fondos y fideicomisos.

El Banco registró ingresos de \$ 1,977 millones (\$ 1,822 millones en 2014) de su participación en entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015, compuesto de \$ 3 millones por intereses (\$ 4 millones en 2014), \$ 133 millones por comisiones bancarias (\$ 141 millones en 2014) y \$ 1,841 millones (\$ 1,677 millones en 2014) por gestión patrimonial, incluidas comisiones por servicios de fondos mutuos, corretaje, gestión de inversiones y fideicomiso.

16 Propiedad y equipo

(en millones de dólares)	Terrenos	Edificios	Equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 284	\$ 1,649	\$ 3,323	\$ 1,146	\$ 6,402
Adiciones	11	168	177	94	450
Ventas	(40)	(155)	(148)	(41)	(384)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	11	25	26	25	87
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 266	\$ 1,687	\$ 3,378	\$ 1,224	\$ 6,555
Adiciones	19	135	262	100	516
Ventas	(11)	(243)	(118)	(57)	(429)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	60	70	17	38	185
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 334	\$ 1,649	\$ 3,539	\$ 1,305	\$ 6,827
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ –	\$ 691	\$ 2,772	\$ 725	\$ 4,188
Depreciación	–	36	184	77	297
Ventas	–	(23)	(152)	(57)	(232)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	11	11	8	30
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ –	\$ 715	\$ 2,815	\$ 753	\$ 4,283
Depreciación	–	47	178	78	303
Ventas	–	(17)	(46)	(27)	(90)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	9	31	5	45
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ –	\$ 754	\$ 2,978	\$ 809	\$ 4,541
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 266	\$ 972	\$ 563	\$ 471	\$ 2,272 ⁽¹⁾
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 335	\$ 910	\$ 560	\$ 481	\$ 2,286⁽¹⁾

(1) Incluye \$ 27 (\$ 41 en 2014) de propiedades de inversión.

17 Inversiones en empresas asociadas

El Banco tuvo inversiones importantes en las siguientes empresas asociadas:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015				2014	
	País de constitución	Naturaleza del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de los estados financieros ⁽¹⁾	Valor en libros	Valor en libros
Thanachart Bank Public Company Limited	Tailandia	Servicios bancarios	49.0%	30 de septiembre de 2015	\$ 2,415	\$ 2,134
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS) ⁽²⁾	Canadá	Servicios financieros	20.0%	30 de septiembre de 2015	538	509
Bank of Xi'an Co. Ltd.	China	Servicios bancarios	19.9%	30 de septiembre de 2015	610	359
Maduro & Curiel's Bank N.V. ⁽³⁾	Curazao	Servicios bancarios	48.1%	30 de septiembre de 2015	264	221
Banco del Caribe ⁽⁴⁾	Venezuela	Servicios bancarios	26.6%	30 de septiembre de 2015	30	54

(1) Representa la fecha de los estados financieros publicados más recientemente. Cuando es posible obtenerlos, los estados financieros preparados por la junta directiva 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) El 1 de octubre de 2014, el Banco adquirió un 20% de las participaciones de capital en las actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS). Bajo el contrato, 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 reglamentarias locales. Al 31 de octubre de 2015, las reservas cifraron \$ 61 (\$ 52 en 2014).

(4) Al 31 de octubre de 2015, la inversión total neta en el Banco del Caribe, junto con activos monetarios, que comprenden efectivo y dividendos por cobrar, fue convertida usando la el tipo de cambio SIMADI de 1 dólar por 198 VEF, en reemplazo del tipo de cambio SICAD II (1 dólar por 50 VEF en 2014).

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 2015 ⁽¹⁾			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,601	\$ 389	\$ 35,483	\$ 31,399
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,003	310	5,829	4,782
Bank of Xi'an Co. Ltd.	942	378	29,525	26,688
Maduro & Curiel's Bank N.V.	327	92	4,954	4,391
Banco del Caribe	111	(9)	1,131	1,016

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2014 ⁽¹⁾			
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,488	\$ 336	\$ 34,124	\$ 30,571
Bank of Xi'an Co. Ltd.	695	299	25,259	23,558
Maduro & Curiel's Bank N.V.	291	86	4,117	3,642
Banco del Caribe	1,160	107	16,728	15,106

(1) Según los estados financieros publicados más recientemente.

18 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)	Servicios bancarios canadienses	Gestión de patrimonios y seguros globales	Mercados globales de capital	Banca corporativa y de inversión global	Banca y mercados globales	América Latina	El Caribe y América Central	Asia Pacífico	Total
	Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 1,633	\$ 2,283	\$ 92	\$ 114	\$ -	\$ 2,078	\$ 667	\$ -
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	-	9	8	9	-	(37)	53	-	42
Saldo al 31 de octubre de 2014	1,633	2,292	100	123	-	2,041	720	-	6,909
Transferencias 1 de noviembre de 2014	1,728	(2,292)	(100)	(123)	223	413	151	-	-
Adquisiciones	-	-	-	-	-	116	-	-	116
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	-	-	-	-	35	(179)	134	-	(10)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 3,361	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 258	\$ 2,391	\$ 1,005	\$ -	\$ 7,015

A partir del 1 de noviembre de 2014, los negocios de Canadá e internacionales informados anteriormente dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluyen en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Por otra parte, hubo una reclasificación de los resultados de la unidad de generación de efectivo de y Mercados Globales de Capital y de Banca Corporativa y de Inversión Global en unidades de generación de efectivo de Banca y Mercados Globales. Además, ciertas actividades de negocios en Asia que se informaron previamente en unidades de generación de efectivo de Asia Pacífico actualmente se incluyen en unidades de generación de efectivo de Banca y Mercados Globales. En consecuencia, el número agregado de unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro de la plusvalía al 1 de noviembre de 2014, se reduce a 5 (7 unidades generadoras de efectivo al 31 de octubre de 2014). Tras una prueba del deterioro de la plusvalía posterior a la reclasificación, no se registró ningún cargo por deterioro.

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 provisiones 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.

La Dirección determina el valor en libros de una unidad de generación de efectivo aplicando modelos internos de capital económico aprobados. Estos modelos tienen en cuenta diversos factores que incluyen riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operativo, y otros riesgos pertinentes a las operaciones relativas a cada unidad de generación de efectivo. 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 10 y 12.5 veces. (10 a 18 veces en 2014).

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 2015 y al 31 de julio de 2014 no se registró ningún deterioro.

Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a 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 ⁽¹⁾	Otros intangibles	
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 1,400	\$ 1,218	\$ 2,325	\$ 67	\$ 5,010
Adiciones	372	1	–	–	373
Ventas	–	–	–	(1)	(1)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(1)	12	–	1	12
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 1,771	\$ 1,231	\$ 2,325	\$ 67	\$ 5,394
Adquisiciones	5	296	–	–	301
Adiciones	474	–	–	–	474
Ventas	–	–	–	–	(14)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(57)	(17)	–	1	(59)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 2,193	\$ 1,510	\$ 2,325	\$ 68	\$ 6,096
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2013	\$ 479	\$ 694	\$ –	\$ –	\$ 1,173
Gasto por amortización	143	86	–	–	229
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	7	10	–	–	17
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 629	\$ 790	\$ –	\$ –	\$ 1,419
Gasto por amortización	191	90	–	–	281
Ventas	–	–	–	–	(14)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(42)	4	–	–	(24)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 778	\$ 884	\$ –	\$ –	\$ 1,662
Valor neto en libros					
Al 31 de octubre de 2014	\$ 1,142 ⁽²⁾	\$ 441	\$ 2,325	\$ 67	\$ 3,975
Al 31 de octubre de 2015	\$ 1,415 ⁽²⁾	\$ 626	\$ 2,325	\$ 68	\$ 4,434

(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 \$ 256 (\$ 251 en 2014), programas generados internamente por \$ 619 (\$ 481 en 2014) y programas en proceso de desarrollo no sujetos a amortización por \$ 540 (\$ 410 en 2014).

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 períodos, 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 período de 5 años; y posteriormente se aplica una tasa de crecimiento final del 4.5% (4.5% en 2014). Estos flujos de efectivo se han descontado a una tasa del 10% (10% en 2014). 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 2015 y al 31 de julio de 2014 no se registró ningún deterioro.

19 Otros activos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014
Intereses acumulados	\$ 1,742	\$ 1,690
Cuentas por cobrar	1,683	1,172
Activos por impuestos corrientes	649	565
Activos de planes de jubilación (Nota 28)	183	117
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	504	945
Por cobrar a la Federal Deposit Insurance Corporation (Nota 13)	218	275
Otros	7,324	4,995
Total	\$ 12,303	\$ 9,759

20 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015					2014
	Por pagar a la vista ⁽¹⁾		Por pagar previo aviso ⁽²⁾	Por pagar en un plazo fijo ⁽³⁾	Total	
	Que devengan intereses	Sin intereses				
Personal	\$ 10,364	\$ 5,233	\$ 102,820	\$ 71,627	\$ 190,044	\$ 175,163
Corporativos y de gobierno	63,444	20,855	31,060	259,785	375,144	342,367
Instituciones financieras	2,386	1,945	2,046	29,354	35,731	36,487
Total	\$ 76,194	\$ 28,033	\$ 135,926⁽⁴⁾	\$ 360,766	\$ 600,919	\$ 554,017
Registrados en:						
Canadá	\$ 66,379	\$ 15,499	\$ 103,447	\$ 224,090	\$ 409,415	\$ 373,491
Estados Unidos	3,558	393	4,408	70,656	79,015	84,710
Reino Unido	-	5	421	14,121	14,547	13,296
México	-	3,326	4,870	7,598	15,794	13,668
Perú	2,321	447	4,446	7,513	14,727	11,701
Chile	52	1,360	67	6,461	7,940	5,785
Colombia	101	702	5,630	392	6,825	7,450
Otros países	3,783	6,301	12,637	29,935	52,656	43,916
Total⁽⁵⁾	\$ 76,194	\$ 28,033	\$ 135,926	\$ 360,766	\$ 600,919	\$ 554,017

(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 \$ 120 (\$ 104 en 2014) de depósitos sin intereses.

(5) El monto de los depósitos denominados en dólares estadounidenses asciende a \$ 227,320 (\$ 201,891 en 2014) en pesos mexicanos a \$ 14,034 (\$ 12,444 en 2014) y en otras divisas a \$ 66,860 (\$ 49,836 en 2014).

El siguiente cuadro muestra el programa de vencimientos de los depósitos a plazo en Canadá mayores de \$ 100,000⁽¹⁾.

(en millones de dólares)	Dentro de tres meses	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
Al 31 de octubre de 2015	\$ 24,170	\$ 18,890	\$ 27,219	\$ 90,927	\$ 17,231	\$ 178,437
Al 31 de octubre de 2014	\$ 42,801	\$ 13,907	\$ 23,338	\$ 75,987	\$ 14,110	\$ 170,143

(1) La mayor parte de los depósitos a plazo en el extranjero se ubican por arriba de \$ 100,000.

21 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)

Fecha de vencimiento	Tasa de interés (%)	Condiciones ⁽¹⁾	2015		2014
			Valor nominal	Valor en libros ⁽²⁾	Valor en libros ⁽²⁾
Enero de 2021	6.65	Rescatables en cualquier momento. Después del 22 de enero de 2016, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 5.85%.	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 1,000
Agosto de 2022	2.898	Rescatable a partir del 3 de agosto de 2017. Después del 3 de agosto de 2017, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.255%.	1,500	1,501	1,501
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%.	1,750	1,806	1,748
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	250	263	264
Marzo de 2027	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% ⁽³⁾ .	1,250	1,247	–
Noviembre de 2037	3.015	10,000 millones de yenes. Rescatables el 20 de noviembre de 2017.	108	100	99
Abril de 2038	3.37	10,000 millones de yenes. Rescatables el 9 de abril de 2018.	108	100	99
Agosto de 2085	Flotante	US \$ 126 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.	165	165	160
			\$ 6,131	\$ 6,182	\$ 4,871

- (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 provisionados e insolutos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en el suplemento al prospecto del 23 de marzo de 2015), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones comunes del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días). En base al precio base de \$ 5.00 y excluyendo el efecto de los intereses acumulados e insolutos (de existir alguno) y los dividendos declarados pero insolutos (de existir alguno), la cantidad máxima de acciones ordinarias emisibles durante la conversión de obligaciones sería 375 millones de acciones que representa un incremento en las acciones ordinarias en circulación o 31% en base a las acciones ordinarias en circulación al 31 de octubre de 2015.

22 Otros pasivos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014
Intereses acumulados	\$ 1,888	\$ 1,920
Cuentas por pagar y gastos acumulados	5,225	5,265
Pasivos por impuestos corrientes	584	1,009
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 27)	599	454
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	7,812	4,571
Cuentas y margen de garantía	8,848	5,078
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	226	293
Provisiones (Nota 23)	315	518
Pasivos de planes de jubilación (Nota 28)	722	817
Otros pasivos de subsidiarias y entidades estructuradas	10,835	10,020
Otros	4,584	4,840
Total	\$ 41,638	\$ 34,785

23 Provisiones

(en millones de dólares)

	Riesgos de crédito fuera del balance general			
	general	Reestructuración	Otros	Total
Al 1 de noviembre de 2013	\$ 184	\$ 22	\$ 141	\$ 347
Provisiones durante el ejercicio	–	148	116	264
Provisiones utilizadas o que ya no se requieren durante el ejercicio	–	(34)	(59)	(93)
Saldo al 31 de octubre de 2014	\$ 184	\$ 136	\$ 198	\$ 518
Provisiones durante el ejercicio	–	–	66	66
Provisiones utilizadas o que ya no se requieren durante el ejercicio	(72)	(87)	(110)	(269)
Saldo al 31 de octubre de 2015	\$ 112	\$ 49	\$ 154	\$ 315

Riesgos de crédito fuera del balance general

La provisión para riesgos de crédito fuera del balance general se relaciona principalmente con compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía, que se evalúan colectivamente en la misma forma que la reserva colectiva para riesgos de crédito por préstamos productivos dentro del balance general.

Reestructuración

En el ejercicio fiscal 2014, el Banco inició ciertas iniciativas de reestructuración para mejorar la experiencia de los clientes del Banco, reducir los costos de manera sostenible, y lograr eficiencias operacionales mayores. Como resultado, para implementar estas iniciativas, durante el cuarto trimestre de 2014, se registró un cargo de \$ 148 millones en gastos no vinculados con intereses, relacionado principalmente con los costos de años de servicio de los empleados. Al 31 de octubre de 2015, se mantienen \$ 49 millones de la provisión para reestructuración, los que esperan ser utilizados durante 2016.

Otros

La categoría Otros incluye principalmente las provisiones relacionadas con las reservas para litigios. En el curso normal de sus actividades, el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o parte de acciones y procedimientos legales en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos. Sin embargo, en función de sus conocimientos actuales, la Dirección considera que los pasivos derivados de litigios en trámite, de existir, no tendrán repercusiones importantes en el estado consolidado de situación financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones.

24 Acciones ordinarias y preferentes**(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)	2015		2014	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
En circulación al inicio del ejercicio	1,216,582,245	\$ 15,231	1,208,588,989	\$ 14,516
Emitidas conforme al Plan de Dividendos a accionistas y Compra de Acciones ⁽¹⁾	27,220	2	8,849,647	574
Emitidas en relación con el pago basados en acciones, neto (Nota 26)	1,827,730	102	3,493,491	187
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	–	–	150,118	10
Recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario	(15,499,990)	(194)	(4,500,000)	(56)
En circulación al cierre del ejercicio	1,202,937,205⁽²⁾	\$ 15,141	1,216,582,245 ⁽²⁾	\$ 15,231

(1) En el ejercicio fiscal 2015, el Banco discontinuó la emisión de acciones a través de la tesorería para opciones de Reinversión de Dividendos y Dividendos en Acciones del Plan, y adquirió estas acciones en el mercado. A partir del 31 de marzo de 2015, el Banco también discontinuó la emisión de acciones a través de tesorería para opciones de Compra de Acciones del Plan, y adquirió estas acciones en el mercado. Al 31 de octubre de 2015, se habían reservado 10,020,821 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 emprendidas por clientes y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2015, el número de tales acciones compradas y vendidas fue 12,466,541 (13,033,821 en 2014).

Dividendos

En 2015 y 2014, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 3,289 millones (\$ 2.72 por acción) y \$ 3,110 millones (\$ 2.56 por acción), respectivamente. En su reunión del 30 de noviembre de 2015, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 70 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al 5 de enero de 2016 y se pagará el 27 de enero de 2016.

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

El 27 de mayo de 2014, 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 3 de marzo de 2015, el Banco anunció que la OSIF y la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un incremento de la recompra de hasta 16 millones de acciones. Bajo este programa, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 7.5 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 63.18 por acción para un total de aproximadamente \$ 474 millones. El programa de recompra terminó el 29 de mayo de 2015.

El 29 de mayo de 2015, 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 24 millones de sus acciones ordinarias. El programa de recompra terminará en la fecha que sea anterior entre el 1 de junio de 2016 y la fecha en la que el Banco complete sus compras. Bajo este programa, al 31 de octubre de 2015, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 8.0 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 60.20 por acción para un monto total de aproximadamente \$ 481 millones.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015, bajo estos dos programas el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 15.5 millones de acciones ordinarias (4.5 millones en 2014) a un precio promedio de \$ 61.64 por acción (\$ 71.04 en 2014) para un monto total de aproximadamente \$ 955 millones (\$ 320 millones en 2014).

(b) 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)	2015		2014	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Acciones preferentes:				
Serie 14 ^{(a)(b)}	13,800,000	\$ 345	13,800,000	\$ 345
Serie 15 ^{(a)(c)}	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 16 ^{(a)(d)}	13,800,000	345	13,800,000	345
Serie 17 ^{(a)(e)}	9,200,000	230	9,200,000	230
Serie 18 ^{(a)(f)(g)}	7,497,663	187	7,497,663	187
Serie 19 ^{(a)(f)(g)}	6,302,337	158	6,302,337	158
Serie 20 ^{(a)(f)(h)}	8,039,268	201	8,039,268	201
Serie 21 ^{(a)(f)(h)}	5,960,732	149	5,960,732	149
Serie 22 ^{(a)(f)(i)}	9,376,944	234	9,376,944	234
Serie 23 ^{(a)(f)(i)}	2,623,056	66	2,623,056	66
Serie 30 ^{(a)(f)(j)}	6,142,738	154	10,600,000	265
Serie 31 ^{(a)(f)(j)}	4,457,262	111	–	–
Serie 32 ^{(a)(f)(k)}	16,345,767	409	16,345,767	409
Total de acciones preferentes	117,345,767	\$ 2,934	117,345,767	\$ 2,934

Términos de las acciones preferentes

	Dividendos por acción	Fecha de emisión	Precio de la emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago del dividendo inicial	Margen de crédito de tasa ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
Acciones preferentes:								
Serie 14 ^(b)	0.281250	24 de enero de 2007	25.00	0.283560	26 de abril de 2007	–	28 de abril de 2015 al 26 de abril de 2016	25.25
Serie 15 ^(c)	0.281250	5 de abril de 2007 17 de abril de 2007	25.00	0.348290	27 de julio de 2007	–	29 de julio de 2015 al 26 de julio de 2016	25.25
Serie 16 ^(d)	0.328125	12 de octubre de 2007	25.00	0.391950	29 de enero de 2008	–	28 de enero de 2015 al 26 de enero de 2016	25.50
Serie 17 ^(e)	0.350000	31 de enero de 2008	25.00	0.337530	28 de abril de 2008	–	28 de abril de 2015 al 26 de abril de 2016	25.50
Serie 18 ^(g)	0.209375	25 de marzo de 2008 27 de marzo de 2008	25.00	0.431500	29 de julio de 2008	2.05%	26 de abril de 2018	25.00
Serie 19 ^(g)	0.153938	26 de abril de 2013	25.00	0.189250	29 de julio de 2013	2.05%	26 de abril de 2013 al 26 de abril de 2018	25.50
Serie 20 ^(h)	0.225625	10 de junio de 2008	25.00	0.167800	29 de julio de 2008	1.70%	26 de octubre de 2018	25.00
Serie 21 ^(h)	0.132063	26 de octubre de 2013	25.00	0.167875	29 de enero de 2014	1.70%	26 de octubre de 2013 al 26 de octubre de 2018	25.50
Serie 22 ⁽ⁱ⁾	0.239375	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 ⁽ⁱ⁾	0.143313	26 de enero de 2014	25.00	0.173875	28 de abril de 2014	1.88%	26 de enero de 2014 al 26 de enero de 2019	25.50
Serie 30 ^(j)	0.113750	12 de abril de 2010	25.00	0.282200	28 de julio de 2010	1.00%	26 de abril de 2020	25.00
Serie 31 ^(j)	0.088313	26 de abril de 2015	25.00	0.095500	29 de julio de 2015	1.00%	26 de abril de 2015 al 26 de abril de 2020	25.50
Serie 32 ^(k)	0.231250	1 de febrero de 2011 28 de febrero de 2011	25.00	0.215410	27 de abril de 2011	1.34%	2 de febrero de 2016	25.00

(a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de las series 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 30, 31 y 32 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa ajustada de 5 años (series 18, 20, 22, 30 y 32) 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 y 33 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativos con una tasa a 5 años (series 19, 21, 23, 31 y 33) son pagaderos por un monto por acción equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro más la tasa restablecida 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) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de abril de 2015 y el 26 de abril de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 14, a razón de \$ 25.25 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y \$ 25.00 por acción comenzando el 27 de abril de 2016.
- (c) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 29 de julio de 2015 y el 26 de julio de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 15, a razón de \$ 25.25 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate, y \$ 25.00 por acción comenzando el 27 de julio de 2016.
- (d) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de enero de 2015 y el 26 de enero de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 16, a razón de \$ 25.50 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate y \$ 25.25 por acción si se rescatan durante el período entre el 27 de enero de 2016 y el 26 de enero de 2017, y \$ 25.00 por acción comenzando el 27 de enero de 2017.
- (e) Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, entre el 28 de abril de 2015 y el 26 de abril de 2016, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 17, a razón de \$ 25.50 por acción, junto con los dividendos declarados e insolutos a la fecha establecida para el rescate a \$ 25.25 por acción si se rescatan durante el período entre el 27 de abril de 2016 y el 25 de abril de 2017, y \$ 25.00 por acción comenzando el 26 de abril de 2017.
- (f) 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 y 33, 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.
- (g) 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 o una fecha posterior.
- (h) 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.
- (i) 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 o una fecha posterior.
- (j) 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.
- (n) 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 2016, 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 2016 y, si se aplica, las de la serie 33 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.

(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. Actualmente, estas limitaciones no restringen el pago de dividendos sobre las acciones preferentes u ordinarias.

25 Gestión del capital

El Banco cuenta con un proceso de gestión del capital para medir, movilizar y supervisar el capital disponible y estimar su suficiencia. Con este proceso, el Banco persigue cuatro objetivos principales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno a mayor plazo previstos, mantener altas calificaciones de crédito, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo y dar a sus accionistas rendimientos aceptables.

La gestión del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. La Alta Dirección elabora la estrategia en materia de capital y supervisa el proceso de gestión del capital del Banco. Los grupos de Finanzas, Tesorería del grupo y Gestión de Riesgo Global del Banco desempeñan un papel esencial en la implementación de la estrategia y la gestión del capital. Para la gestión del capital, se utilizan las mediciones reglamentarias y criterios de medición internos.

Si bien está sujeto a diversas reglamentaciones sobre el capital en las diferentes líneas de negocios y países en que opera, el Banco maneja su suficiencia de capital sobre una base consolidada. Asimismo, toma medidas para asegurarse de que sus subsidiarias cumplan o superen los requisitos reglamentarios aplicables al capital. La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de su suficiencia de capital consolidado. 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).

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el BCBS, comúnmente conocidos como 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). La OSIF 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.

Conforme al Acuerdo 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 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 los activos con riesgos ponderados. También, el Acuerdo de Basilea proporciona pautas sobre el capital contingente inviable (NVCC). La pauta indica que para calificar como capital regulatorio, los instrumentos de capital no ordinarios se deben convertir en capital social luego de un evento desencadenante como se define en la pauta. Todos los instrumentos distintos emitidos después del 31 de diciembre de 2012, debían cumplir con los requisitos de capital contingente inviable para calificar como capital regulatorio.

El Acuerdo de Basilea III prevé mecanismos de transición que permitirán a los bancos cumplir con las normas recién emitidas, del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2019. Los requisitos de transición brindan la opción de distribuir en 5 años las nuevas deducciones y los componentes del capital adicionales al capital ordinario. Los instrumentos de capital no admisibles serán retirados en un lapso de 10 años y el mecanismo de absorción de conservación del capital será distribuido en 4 años.

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 local (D-SIB), incrementando sus requerimientos de coeficiente de capital mínimos en 1%, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requerimientos para los bancos de importancia sistémica globales.

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 los parámetros internos del riesgo de crédito del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. Bajo el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea, el riesgo de crédito puede evaluarse empleando uno de dos métodos principales: el método estándar, que aplica ponderaciones de riesgo establecidas; y el método basado en calificaciones internas, que permite utilizar modelos internos de un banco para determinar los factores clave, en su totalidad o en parte, en el cálculo del capital reglamentario. Los usuarios del método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB, por sus siglas en inglés) deben contar con sistemas avanzados de gestión de riesgos para determinar el capital reglamentario a los fines del riesgo de crédito. Una vez que los bancos demuestren su pleno cumplimiento con los requisitos del método AIRB, y la OSIF apruebe su uso, podrán empezar a aplicar este método para determinar sus necesidades de capital. El Banco aplica el AIRB para evaluar el riesgo de crédito en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y, para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. El Banco continúa evaluando el resto de sus carteras con miras a aplicarles el método AIRB en el futuro. En 2012, el Banco implementó el marco de riesgo de mercado revisado por el Comité de Basilea. El Banco usa el método estándar para evaluar sus necesidades de capital a los fines de los riesgos de operación.

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. 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. Las revisiones al marco se relacionaron principalmente con la medida de exposición; es decir, el denominador del coeficiente y constan principalmente de: factores de conversión de crédito menores para ciertos compromisos extra contables; la clarificación adicional del tratamiento de los instrumentos derivados, las garantías respectivas y las transacciones de financiamiento de títulos valores; requisitos adicionales para los contratos de instrumentos derivados de crédito, así como requisitos mínimos de revelación al público a partir de enero de 2015. Se completará en 2017 la medida final, con miras a migrar al tratamiento del pilar 1 (requisito de capital mínimo) para enero de 2018.

En octubre de 2014, la OSIF emitió su Pauta de Requisitos de Apalancamiento que resume la aplicación 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%. Las revelaciones del coeficiente de apalancamiento están de acuerdo con los Requisitos Mínimos de Revelación al Público de la OSIF emitidos en septiembre de 2014. El Banco cumple con el coeficiente de Apalancamiento autorizado de la OSIF.

El capital reglamentario y la situación de apalancamiento del Banco fueron como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015		2014	
	Base integral	Transición	Base integral	Transición
Capital				
Capital ordinario de nivel 1 ⁽¹⁾	\$ 36,965	\$ 44,811	\$ 33,742	\$ 41,712
Capital neto de nivel 1 ⁽²⁾	\$ 41,366	\$ 44,811	\$ 38,073	\$ 41,712
Total de capital reglamentario ⁽²⁾⁽³⁾	\$ 48,230	\$ 51,501	\$ 43,592	\$ 47,100
Activos ponderados por riesgos empleados en el cálculo de coeficientes de capital⁽⁴⁾				
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽⁴⁾	\$ 357,995	\$ 364,824	\$ 312,473	\$ 319,936
Activos ponderados por riesgos de Nivel 1 ⁽⁴⁾	\$ 358,780	\$ 364,824	\$ 313,263	\$ 319,936
Total de activos ponderados por riesgos ⁽⁴⁾	\$ 359,453	\$ 364,824	\$ 314,449	\$ 319,936
Coefficientes de capital				
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	10.3%	12.3%	10.8%	13.0%
Coefficiente de capital de nivel 1	11.5%	12.3%	12.2%	13.0%
Coefficiente de capital total	13.4%	14.1%	13.9%	14.7%
Apalancamiento:				
Exposición al apalancamiento ⁽⁵⁾	\$ 980,212	\$ 983,318	N/A	N/A
Coefficiente de apalancamiento ⁽⁵⁾	4.2%	4.6%	N/A	N/A

- (1) Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral incluye los activos de planes de jubilación con beneficios definidos y otros rubros. En el método de transición, las deducciones incluyen las deducciones del capital ordinario de nivel 1 sobre una base integral multiplicadas por un factor de transición anual (40% en 2015, 20% en 2014) y un ajuste por las deducciones adicionales de nivel 1 para las que no se cuenta con suficiente capital adicional de nivel 1.
- (2) Los instrumentos de capital de nivel 1 y nivel 2 no admisibles están sujetos a un período de retirada progresiva de 10 años. Es posible que los montos para el capital reglamentario sea menor que los registrados en el estado consolidado de situación financiera.
- (3) Otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 sobre una base integral incluyen las participaciones no controladoras admisibles en subsidiarias; y el nivel 2 incluye la reserva colectiva y la reserva excedente admisibles. En el método de transición, otros ajustes del capital de nivel 1 y nivel 2 incluyen el monto del ajuste reglamentario del capital ordinario de nivel 1 no deducido, consistente en deducciones de los niveles 1 y 2 conforme al Acuerdo de Basilea II (por ejemplo, el 50% de las inversiones importantes en instituciones financieras).
- (4) De acuerdo con los requerimientos de la OSIF, se utilizaron escalares para los activos ponderados por riesgos de ajuste por valuación de créditos, de 0.64, 0.71 y 0.77 (0.57, 0.65 y 0.77 en 2014) para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.
- (5) A partir de 2015, el coeficiente de apalancamiento reemplazó al múltiplo de activo de capitales.

Al 31 de octubre de 2015, 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 2015.

26 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 en 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 expiración caiga dentro de un período de prohibición de 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 95.2 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 22.7 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 11.1 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 2 de diciembre de 2015 y el 8 de diciembre de 2024.

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 2015, había 175,876 Tandem SAR en circulación (363,775 en 2014).

A esa fecha, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos sumaba \$ 3 millones (\$ 7 millones en 2014); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 3 millones (\$ 8 millones en 2014).

En 2015, se registró un efecto positivo de \$ 0.3 millones (\$ 1 millón en 2014) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo incluyó pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 1 millón (\$ 5 millones positivo en 2014).

- **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 SARs.

Al 31 de octubre de 2015, se habían registrado \$ 182 millones (\$ 184 millones en 2014) de acciones de compra de acciones adquiridas en Capital contable – Otras reservas.

En 2015, se registró un gasto de \$ 13 millones (\$ 30 millones en 2014) 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 \$ 5 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 8 millones en 2014), monto que se reconocerá en un promedio ponderado de 1.90 años (1.71 años en 2014).

▪ 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 2015 se otorgaron 88,768 SAR (233,120 en 2014) y al 31 de octubre de 2015, existían 1,791,458 SAR en circulación (1,852,484 en 2014), de los cuales 1,726,644 (1,744,867 en 2014) tenían derechos adquiridos.

A esa fecha, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos SAR adquiridos sumaba \$ 17 millones (\$ 27 millones en 2014); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 17 millones (\$ 31 millones en 2014).

En 2015, se registró un efecto positivo de \$ 3 millones (beneficio de \$ 1 millón en 2014) en Sueldos y prestaciones a los empleados en el estado consolidado de resultados. Este efecto positivo incluyó pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 6 millones (\$ 14 millones en 2014).

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	2015	2014
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo%	0.57% – 0.82%	0.98% – 1.40%
Rendimiento de los dividendos previsto	4.33%	3.70%
Volatilidad de los precios prevista	16.34% – 28.12%	15.12% – 22.82%
Vigencia de la opción prevista	0.05 – 4.43 años	0.05 – 4.35 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 10.23	\$ 16.45

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 2015 y 2014, 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 2015	Otorgadas en 2014
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo %	1.60%	2.02%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.86%	3.65%
Volatilidad de los precios prevista	21.90%	21.45%
Vigencia de la opción prevista	6.69 años	6.07 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 7.63	\$ 8.85

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⁽¹⁾:

Al 31 de octubre	2015		2014	
	Número de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	23,355	\$ 51.68	23,609	\$ 49.09
Otorgadas	1,514	68.32	3,242	63.98
Ejercidas como opciones	(1,811)	46.10	(3,342)	45.31
Ejercidas como Tandem SAR	(2)	47.92	(50)	44.35
Anuladas	(99)	58.06	(104)	54.78
Expiradas	–	–	–	–
En circulación al cierre del ejercicio ⁽²⁾	22,957	\$ 53.19	23,355	\$ 51.68
Ejercibles al cierre del ejercicio ⁽³⁾	16,192	\$ 50.09	14,344	\$ 48.08
Disponibles para otorgamiento	11,317		12,731	

	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	Número de opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre de 2015					
Variación de precios de ejercicio					
\$ 33.89 to \$ 46.02	2,676	2.54	\$ 36.13	2,676	\$ 36.13
\$ 47.39 to \$ 52.00	7,186	4.59	\$ 49.39	6,266	\$ 49.31
\$ 52.57 to \$ 55.63	8,413	5.48	\$ 55.09	6,458	\$ 54.93
\$ 63.98 to \$ 68.32	4,682	8.42	\$ 65.37	792	\$ 63.98
	22,957	5.46	\$ 53.19	16,192	\$ 50.09

(1) Excluye SAR.

(2) Incluye opciones en circulación de 175,876 Tandem SAR (363,775 en 2014) y 301,950 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (578,672 en 2014).

(3) Incluye opciones ejercibles de 175,876 Tandem SAR (363,775 en 2014) y 301,950 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (416,517 en 2014).

(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 el ejercicio 2015, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 31 millones (\$ 30 millones en 2014). 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 2015, correspondían a los planes de acciones propiedad de los empleados 19 millones de acciones ordinarias (misma cifra que en 2014). 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 acumulado.

En 2015, se reconoció un gasto total de \$ 209 millones (\$ 242 millones en 2014) en Sueldos y prestaciones a los empleados, en el estado consolidado de resultados para dichos planes. Este gasto incluye pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 72 millones (\$ 92 millones en 2014).

Al 31 de octubre de 2015, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 754 millones (\$ 901 millones en 2014).

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 de adquisición del derecho específicos. 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 2015, se habían adjudicado y estaban en circulación 1,325,679 unidades (1,600,374 en 2014), de las cuales 1,325,679 unidades tenían derechos adquiridos (1,600,374 en 2014).

Plan de Unidades Accionarias Diferidas para Directores

De conformidad con este plan, los directores que no sean miembros de la gerencia 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 2015, existían 337,413 unidades en circulación (333,315 en 2014).

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 2015, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,147,971 unidades (2,346,330 en 2014), de las cuales 1,566,333 tenían derechos adquiridos (1,659,401 en 2014).

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 para los accionistas total y fijado como objetivo en comparación con otro 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 2015, se registraron 9,025,306 unidades en circulación (9,409,639 en 2014) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 7,686,580 tenían derechos adquiridos (8,011,356 en 2014).

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 2015, existían 1,940,375 unidades en circulación (1,943,917 en 2014).

(d) Planes de gratificaciones basadas en acciones

Antes de la adquisición de HollisWealth y las entidades relacionadas (antes DundeeWealth) el 1 de febrero de 2011, HollisWealth tenía establecidos planes de gratificación mediante acciones para los participantes admisibles, los cuales permitían emitir acciones ordinarias de la empresa a través de la tesorería o adquirirlas en el mercado. En la fecha de la adquisición de HollisWealth, las adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones otorgadas pero aún no adquiridas se convirtieron en 377,516 acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia por emitirse a través de la tesorería. Al 31 de octubre de 2015, existían 3,766 (21,739 en 2014) adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones en circulación conforme a dichos planes. En 2015, se emitieron 16,961 acciones ordinarias de tesorería para estos planes (17,615 en 2014) y 1,012 adjudicaciones caducaron (1,596 en 2014). Desde el 1 de febrero de 2011 no se han otorgado adjudicaciones de gratificaciones basadas en acciones de estos planes.

Los Planes de adjudicación de gratificación basada en acciones se consideran adjudicaciones clasificadas como capital contable. Al 31 de octubre de 2015, se habían registrado \$ 5 millones (\$ 5 millones en 2014) de adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes en Capital contable – Otras reservas.

27 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)

Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados:

Impuestos sobre la renta corrientes:

Canadá:

Federales

Provinciales

Ajustes relacionados con períodos anteriores

Extranjeros

Ajustes relacionados con períodos anteriores

Impuestos sobre la renta diferidos:

Canadá:

Federales

Provinciales

Extranjeros

Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados

Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio:

Impuestos sobre la renta corrientes

Impuestos sobre la renta diferidos

Registrados en:

Otra utilidad integral

Utilidades retenidas

Acciones ordinarias

Otras reservas

Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio

Provisión total para impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados incluye:

Gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionados con la generación/reversión de diferencias temporales

Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal

Beneficio por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados:			
Impuestos sobre la renta corrientes:			
Canadá:			
Federales	\$ 528	\$ 565	\$ 460
Provinciales	459	423	376
Ajustes relacionados con períodos anteriores	23	(70)	(8)
Extranjeros	897	865	856
Ajustes relacionados con períodos anteriores	2	(3)	(13)
	1,909	1,780	1,671
Impuestos sobre la renta diferidos:			
Canadá:			
Federales	(16)	141	38
Provinciales	(20)	66	27
Extranjeros	(20)	15	1
	(56)	222	66
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados	\$ 1,853	\$ 2,002	\$ 1,737
Provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio:			
Impuestos sobre la renta corrientes	\$ (496)	\$ (248)	\$ (99)
Impuestos sobre la renta diferidos	(8)	(174)	207
	(504)	(422)	108
Registrados en:			
Otra utilidad integral	(464)	(432)	94
Utilidades retenidas	(43)	4	(3)
Acciones ordinarias	1	1	5
Otras reservas	2	5	12
Provisión total para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio	(504)	(422)	108
Provisión total para impuestos sobre la renta	\$ 1,349	\$ 1,580	\$ 1,845
La provisión para impuestos sobre la renta en el estado consolidado de resultados incluye:			
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionados con la generación/reversión de diferencias temporales	\$ 118	\$ 163	\$ 118
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	(2)	–	(5)
Beneficio por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales	(172)	59	(47)
	\$ (56)	\$ 222	\$ 66

(1) Algunos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

(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)	2015		2014		2013	
	Monto	Porcentaje de utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de utilidad antes de impuesto
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria	\$ 2,386	26.3%	\$ 2,439	26.2%	\$ 2,185	26.2%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(233)	(2.6)	(177)	(1.9)	(250)	(3.0)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(281)	(3.1)	(212)	(2.3)	(214)	(2.6)
Efectos diferidos de los cambios en la tasa fiscal prácticamente en vigor	(2)	–	–	–	(5)	(0.1)
Otros, neto	(17)	(0.2)	(48)	(0.5)	21	0.3
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	\$ 1,853	20.4%	\$ 2,002	21.5%	\$ 1,737	20.8%

El cambio en las tasas fiscales reglamentarias entre 2015 y 2014 se debe principalmente a un aumento en una tasa fiscal provincial.

(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	
	2015	2014	2015	2014
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas compensables en el futuro	\$ 80	\$ 138	\$ 539	\$ 620
Reserva para pérdidas por créditos	(93)	(63)	812	669
Compensación diferida	50	(45)	215	254
Ingresos diferidos	46	(6)	301	282
Propiedad y equipo	(72)	92	186	91
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	54	(2)	676	683
Títulos valores	8	144	138	145
Otros	(10)	46	408	290
Total de activos por impuestos diferidos	\$ 63	\$ 304	\$ 3,275	\$ 3,034
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ingresos diferidos	\$ 39	\$ 6	\$ 114	\$ 75
Propiedad y equipo	1	13	65	64
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	22	38	153	132
Títulos valores	(26)	9	68	60
Activos intangibles	38	33	914	881
Otros	45	(17)	526	513
Total de pasivos por impuestos diferidos	\$ 119	\$ 82	\$ 1,840	\$ 1,725
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos ⁽¹⁾	\$ (56)	\$ 222	\$ 1,435	\$ 1,309

(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 \$ 1,435 (\$ 1,309 en 2014) están representados por los activos de impuestos diferidos de \$ 2,034 (\$ 1,763 en 2014) y pasivos por impuestos diferidos de \$ 599 (\$ 454 en 2014) 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)	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,309	\$ 1,347
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	56	(222)
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	8	174
Adquirido en combinaciones de negocios	27	–
Otros	35	10
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,435	\$ 1,309

Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos 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 \$ 166 millones (\$ 338 millones en 2014). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas es de \$ 24 millones, de los cuales \$ 20 millones vencerán de 2018 en adelante y \$ 4 millones no tienen una fecha de vencimiento determinada.

Los activos netos de impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 41 millones (\$ 1 millón en 2014) 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.

No se requiere reconocer los pasivos de impuestos diferidos por diferencias gravables temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, empresas asociadas y participaciones en negocios conjuntos, si el Banco controla la fecha de reversión de la diferencia y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible. Por consiguiente, no se reconoció ningún pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporales de \$ 46,000 millones (\$ 38,700 millones en 2014) relacionadas con las inversiones del Banco en subsidiarias.

28 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 fue recientemente modificado para que incluyese 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 regulatorios 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 (PAIC), 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 las firmas de gestión de inversiones. El Comité de Administración e Inversión de Jubilación y el Comité Fiduciario Maestro tienen representación independiente de los miembros de 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 el 1 de noviembre de 2014. 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.

Cambios en el plan de jubilación

Según se comunicó a los empleados durante el cuarto trimestre de 2015, los acuerdos de jubilación canadienses actuales se cerrarán para nuevos empleados contratados a partir del 1 de enero de 2016. Además, entrando en vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018, se presentarán opciones de jubilación adicionales, a la vez que se removerá el valor conmutado en la opción de jubilación. Los beneficios devengados por el servicio después del 1 de noviembre de 2018 ya no serán admisibles para subsidios de jubilación anticipada. Las nuevas contrataciones a partir del 1 de enero de 2016 serán inscritas en un nuevo acuerdo de jubilación híbrido (beneficio definido no contributivo con una contribución definida opcional), dentro del plan de jubilación de Scotiabank.

El costo del servicio anterior, detallado en la tabla d) a continuación, incluye el impacto de varios cambios del plan, entre los que se encuentra la remoción del valor conmutado en la opción de jubilación a partir de los planes canadienses, y el impacto de la cancelación de pasivos en el plan de pensiones de Scotiabank en Estados Unidos mediante una ventana de suma global opcional única para ex empleados que aún no hayan jubilado.

Otros planes por beneficios

Los otros planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Reino Unido, Uruguay, Jamaica, Trinidad y Tobago 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 basan en un número de hipótesis. La hipótesis más significativa es la tasa de descuento, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos de empresas de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones de beneficios definidos. La tasa de descuento también se debe usar para determinar el gasto anual por beneficios. 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 de riesgos

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 2015	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	72%	11%	17%	62%	38%
Porcentaje del total de los activos del plan	76%	6%	18%	20%	80%
Porcentaje total del gasto por beneficios	64%	18%	18%	62%	38%

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014	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%	10%	17%	64%	36%
Porcentaje del total de los activos del plan	77%	5%	18%	21%	79%
Porcentaje total del gasto por beneficios	78%	18%	4%	60%	40%

(b) Pagos y aportes en efectivo

El cuadro a continuación indica los aportes y pagos efectuados por el Banco a sus planes principales en 2015, y los dos ejercicios anteriores.

Aportes a los planes principales para el ejercicio finalizado el 31 de octubre (\$ en millones de dólares)	2015	2014	2013
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	\$ 236	\$ 268	\$ 331
Otros planes	60	75	72
Otros planes por beneficios (aportes en efectivo principalmente en la forma de pagos de beneficios a los beneficiarios)	42	46	59
Plan de jubilación con aportes definidos (aportes en efectivo)	29	21	19
Total aportes ⁽¹⁾	\$ 367	\$ 410	\$ 481

(1) Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que aportará \$ 237 millones a los planes de jubilación de Scotiabank, \$ 62 millones a otros planes de jubilación con beneficios definidos \$ 49 millones a otros planes por beneficios y \$ 31 millones a planes con aportes definidos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016.

(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		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 373	\$ 376	\$ 342	\$ 1,231	\$ 1,201	\$ 1,121
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	7,740	7,571	6,598	408	418	389
Estado de financiamiento						
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	\$ 7,740	\$ 7,571	\$ 6,598	\$ 408	\$ 418	\$ 389
Valor razonable de los activos	7,615	7,323	6,647	307	341	332
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones de planes de financiamiento con financiamiento total o parcial.	\$ (125)	\$ (248)	\$ 49	\$ (101)	\$ (77)	\$ (57)
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 373	\$ 376	\$ 342	\$ 1,231	\$ 1,201	\$ 1,121
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones	\$ (498)	\$ (624)	\$ (293)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	(41)	(76)	(77)	-	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (539)	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)

(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		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Cambio en las obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios al inicio del ejercicio	\$ 7,947	\$ 6,940	\$ 6,678	\$ 1,619	\$ 1,510	\$ 1,501
Costo actual del servicio	304	262	247	43	41	45
Costo de los intereses sobre las obligaciones por beneficios	350	342	314	84	84	75
Aportes de los empleados	23	21	18	–	–	–
Beneficios pagados	(498)	(393)	(397)	(73)	(66)	(61)
Pérdida (ganancia) actuarial	152	731	62	(52)	35	(68)
Costos de servicios pasados	(241)	(19)	–	3	7	3
Liquidaciones	(48)	–	–	(2)	(23)	–
Cambio de divisas	124	63	18	17	31	15
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ 8,113	\$ 7,947	\$ 6,940	\$ 1,639	\$ 1,619	\$ 1,510
Cambio en el valor razonable de los activos						
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	\$ 7,323	\$ 6,647	\$ 5,607	\$ 341	\$ 332	\$ 311
Ingresos por intereses en el valor razonable de los activos	343	343	285	23	25	21
Rendimiento de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	55	310	747	(12)	11	(8)
Aportes patronales	296	343	403	42	46	59
Aportes de los empleados	23	21	18	–	–	–
Beneficios pagados	(498)	(393)	(397)	(73)	(66)	(61)
Gastos administrativos	(12)	(9)	(9)	–	–	–
Liquidaciones	(39)	–	–	–	(18)	–
Cambio de divisas	124	61	(7)	(14)	11	10
Valor razonable de los activos al cierre del ejercicio	\$ 7,615	\$ 7,323	\$ 6,647	\$ 307	\$ 341	\$ 332
Estado de financiamiento						
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ (498)	\$ (624)	\$ (293)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo ⁽¹⁾	(41)	(76)	(77)	–	–	–
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (539)	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Registrados en:						
Otros activos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	183	\$ 117	\$ 132	\$ –	\$ –	\$ –
Otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera del Banco	(722)	(817)	(502)	(1,332)	(1,278)	(1,178)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (539)	\$ (700)	\$ (370)	\$ (1,332)	\$ (1,278)	\$ (1,178)
Gasto anual por beneficios						
Costo actual del servicio	\$ 304	\$ 262	\$ 247	\$ 43	\$ 41	\$ 45
Gastos netos de intereses (ingresos)	15	6	41	60	59	54
Gastos administrativos	10	9	9	–	–	–
Costos de servicios pasados	(241)	(19)	–	4	7	3
Monto de la pérdida (ganancia) por liquidación	(9)	–	–	(2)	(5)	–
Remediación de los beneficios a largo plazo	–	–	–	4	5	(24)
Gasto por beneficio (ingresos) en el estado consolidado de resultados	\$ 79	\$ 258	\$ 297	\$ 109	\$ 107	\$ 78
Gastos por beneficios con aportes definidos	\$ 29	\$ 21	\$ 19	\$ –	\$ –	\$ –
Remediación						
(Rendimiento) de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	\$ (55)	\$ (310)	\$ (747)	\$ 13	\$ (8)	\$ 10
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación por beneficios	152	731	62	(58)	27	(46)
Variación de la limitación de activos	(49)	(8)	(53)	–	–	–
Remediones registradas en Otra utilidad integral	\$ 48	\$ 413	\$ (738)	\$ (45)	\$ 19	\$ (36)
Total costo del beneficio	\$ 156	\$ 692	\$ (422)	\$ 64	\$ 126	\$ 42
Detalles adicionales en el rendimiento real de los activos y pérdidas y ganancias actuariales						
Rendimiento real sobre los activos (neto de gastos administrativos)	\$ 386	\$ 644	\$ 1,023	\$ 11	\$ 36	\$ 13
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis demográficas	91	54	174	(22)	(26)	32
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis financieras	22	645	(201)	(28)	102	(87)
Pérdidas (ganancias) actuariales provenientes de cambios en experiencia	39	32	89	(2)	(41)	(13)
Detalles adicionales sobre el valor razonable de plan de jubilación invertido en los títulos valores de Scotiabank (opciones, bonos)						
En propiedad ocupada por Scotiabank	\$ 404	\$ 556	\$ 509	\$ –	\$ –	\$ –
	5	4	4	–	–	–
Cambios en el monto máximo del activo/pasivo oneroso						
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio anterior	\$ 77	\$ 77	\$ 130	\$ –	\$ –	\$ –
Gastos por intereses	8	7	12	–	–	–
Remediación	(49)	(8)	(53)	–	–	–
Cambio de divisas	5	–	(12)	–	–	–
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio	41	76	77	–	–	–

(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 2015 es 15.3 años (14.7 años en 2014, 14.5 años en 2013).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Desagregación del plan por beneficios (%)						
Canadá						
Miembros activos	58%	58%	57%	35%	36%	40%
Miembros inactivos y retirados	42%	42%	43%	65%	64%	60%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
México						
Miembros activos	30%	35%	38%	58%	59%	59%
Miembros inactivos y retirados	70%	65%	62%	42%	41%	41%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Estados Unidos						
Miembros activos	39%	40%	43%	37%	36%	41%
Miembros inactivos y retirados	61%	60%	57%	63%	64%	59%
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.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	4.64%	4.46%	5.04%	5.33%	5.24%	5.56%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	4.40%	4.20%	4.80%	4.27%	4.12%	4.80%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.75%	2.77%	2.84%	4.41%	4.51%	4.49%
Gastos (ingresos) por beneficios del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	4.46%	5.04%	4.80%	5.24%	5.56%	5.00%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	4.20%	4.80%	4.60%	4.12%	4.80%	4.50%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.77%	2.84%	2.80%	4.51%	4.49%	4.40%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	n/a	n/a	n/a	6.29%	6.37%	6.51%
Tasa final	n/a	n/a	n/a	4.97%	5.02%	4.98%
Ejercicio en el que se alcanza la última tasa	n/a	n/a	n/a	2030	2029	2029
Expectativa de vida asumida en Canadá (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	23.1	23.0	22.4	23.1	23.0	22.4
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.3	24.2	23.8	24.3	24.2	23.8
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	24.1	24.0	23.3	24.1	24.0	23.3
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.2	25.1	24.6	25.2	25.1	24.6
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	22.3	20.5	19.5	22.3	20.5	19.5
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	23.5	22.6	21.4	23.5	22.6	21.4
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	23.0	19.9	19.1	23.0	19.9	19.1
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.4	22.0	20.9	25.4	22.0	20.9

(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 a continuación puede no representar el cambio real en la obligación debido a que los cambios en las hipótesis se pueden correlacionar de alguna forma. 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 periodo 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.

	Planes de jubilación		Otros planes de beneficios	
	Obligación por beneficios	Gasto por beneficios	Obligación por beneficios	Gasto por beneficios
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)				
Efecto de los siguientes cambios:				
Disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 1,364	\$ 189	\$ 268	\$ 19
aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	86	4	1	–
aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	148	17
disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(127)	(14)
Aumento de 1 año en la expectativa de vida canadiense	133	21	22	1
Aumento de 1 año en la expectativa de vida mexicana	1	–	4	–
Aumento de 1 año en la expectativa de vida estadounidense	8	–	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 determinadas empresas de gestión de inversiones – 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. Las pautas para la combinación de activos se revisan por lo menos una vez al año y, si es necesario, se ajustan conforme a las condiciones y oportunidades de mercado – aunque los cambios grandes en las clases de acciones son raros, y en general reflejan un cambio en la situación del plan de jubilación (por ejemplo, su terminación). La combinación de activos real se revisa con regularidad y, en caso necesario, generalmente se considera la posibilidad de restaurarla a la mezcla prevista semestralmente. Los otros planes de prestaciones del Banco en general no se financian y sus activos se relacionan con 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 2015	Real 2014	Real 2013	Real 2015	Real 2014	Real 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	2%	4%	1%	2%	2%	2%
Inversiones en acciones						
Cotizadas en un mercado activo	44%	42%	48%	45%	46%	44%
No cotizadas	19%	22%	20%	–%	–%	–%
	63%	64%	68%	45%	46%	44%
Títulos de renta fija						
Cotizadas en un mercado activo	5%	6%	4%	28%	28%	29%
No cotizadas	25%	23%	24%	25%	24%	25%
	30%	29%	28%	53%	52%	54%
Otras – No cotizadas	5%	3%	3%	–%	–%	–%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Asignaciones de objetivo de los activos al 31 de octubre de 2015

Categoría de activo %	Planes de jubilación	Otros planes de beneficios
Efectivo y equivalentes de efectivo	–%	2%
Inversiones en acciones	62%	46%
Títulos de renta fija	32%	52%
Otros	6%	–%
Total	100%	100%

29 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. Las actividades del Banco se agrupan en tres líneas de negocios; 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 las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de las empresas asociadas a los resultados de las líneas 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.

Cambios a los sectores de operación efectivos el 1 de noviembre de 2014

A partir del 1 de noviembre de 2014, los negocios de Canadá e internacionales informados anteriormente dentro de Gestión de Patrimonios y Seguros Globales se incluyen en los resultados de Banca Canadiense y Banca Internacional, respectivamente. Además, ciertas actividades de negocios en Asia que se informaron en Banca Internacional se incluyen en Banca y Mercados Globales. Se han reexpresado los resultados comparativos del período anterior.

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 2015

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 6,415	\$ 5,706	\$ 1,071	\$ (100)	\$ 13,092
ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	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 por créditos	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
Provisión para 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 (\$ 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 corporaciones asociadas para la banca canadiense – \$ 66, banca internacional – \$ 476 y otro – \$ (137).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 5,996	\$ 5,155	\$ 1,064	\$ 90	\$ 12,305
ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	5,263	2,945	3,167	(76)	11,299
Total de los ingresos	11,259	8,100	4,231	14	23,604
Provisión para pérdidas por créditos	663	1,024	16	–	1,703
Depreciación y amortización ⁽⁴⁾	235	224	56	11	526
Gastos no vinculados con intereses ⁽⁴⁾	5,564	4,466	1,824	221	12,075
Provisión para impuestos sobre la renta	1,113	544	665	(320)	2,002
Utilidad neta	\$ 3,684	\$ 1,842	\$ 1,670	\$ 102	\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	1	226	–	–	227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,683	1,616	1,670	102	7,071
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	292	115	311	78	796
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	208	85	217	238	748

- (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 2014 (\$ 354), 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 corporaciones asociadas para la banca canadiense – \$ 157, banca internacional – \$ 411 y otro – \$ (140).
- (4) Los montos de períodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Servicios bancarios canadienses	Servicios bancarios internacionales	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 5,691	\$ 4,756	\$ 1,090	\$ (187)	\$ 11,350
Ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	4,230	3,140	2,882	(303)	9,949
Total de los ingresos	9,921	7,896	3,972	(490)	21,299
Provisión para pérdidas por créditos	480	774	34	–	1,288
Depreciación y amortización	242	215	56	7	520
Gastos no vinculados con intereses	5,120	4,233	1,675	116	11,144
Provisión para impuestos sobre la renta	1,015	621	554	(453)	1,737
Utilidad neta	\$ 3,064	\$ 2,053	\$ 1,653	\$ (160)	\$ 6,610
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	2	229	–	–	231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,062	1,824	1,653	(160)	6,379
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	284	100	274	91	749
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	200	74	197	235	706

- (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 2013 (\$ 312), 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 corporaciones asociadas para la banca canadiense – \$ 239, banca internacional – \$ 668 y otro – \$ (226).

Desglose por sector geográfico⁽¹⁾

En el siguiente cuadro se resumen los resultados financieros del Banco por sector geográfico. Los ingresos y los gastos que no se encuentran asignados a una línea de negocios específica se incluyen en el rubro de ajustes corporativos.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,458	\$ 472	\$ 1,246	\$ 1,077	\$ 554	\$ 677	\$ 2,631	\$ 13,115
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	6,272	882	561	601	231	372	2,163	11,082
Total de ingresos ⁽²⁾	12,730	1,354	1,807	1,678	785	1,049	4,794	24,197
Provisión para pérdidas por créditos	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
Provisión para 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)
Utilidad neta								\$ 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
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 502	\$ 125	\$ 26	\$ 21	\$ 17	\$ 10	\$ 148	\$ 849
Ajustes corporativos								12
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 861

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para Canadá – \$ 66; Perú – \$ 4 y Otro 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.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 6,219	\$ 440	\$ 1,180	\$ 935	\$ 407	\$ 726	\$ 2,443	\$ 12,350
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	7,071	810	599	534	226	391	2,049	11,680
Total de ingresos ⁽²⁾	13,290	1,250	1,779	1,469	633	1,117	4,492	24,030
Provisión para pérdidas por créditos	662	6	240	267	74	145	309	1,703
Gastos no vinculados con intereses	6,986	513	1,154	645	348	556	2,495	12,697
Provisión para impuestos sobre la renta	1,156	237	35	175	16	141	340	2,100
	\$ 4,486	\$ 494	\$ 350	\$ 382	\$ 195	\$ 275	\$ 1,348	\$ 7,530
Ajustes corporativos								(232)
Utilidad neta								\$ 7,298
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								227
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,071
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 470	\$ 117	\$ 24	\$ 17	\$ 15	\$ 10	\$ 130	\$ 783
Ajustes corporativos								13
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 796

- (1) Incluye utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para Canadá – \$ 156; Perú – \$ 6 y Otro Internacional – \$ 405.
- (2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2013 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros Internacional	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 5,706	\$ 461	\$ 1,048	\$ 895	\$ 357	\$ 657	\$ 2,311	\$ 11,435
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	5,731	746	578	493	236	336	2,239	10,359
Total de ingresos ⁽²⁾	11,437	1,207	1,626	1,388	593	993	4,550	21,794
Provisión para pérdidas por créditos	472	38	130	246	101	102	199	1,288
Gastos no vinculados con intereses	6,441	464	1,050	628	332	484	2,414	11,813
Provisión para impuestos sobre la renta	956	190	61	166	16	132	362	1,883
	\$ 3,568	\$ 515	\$ 385	\$ 348	\$ 144	\$ 275	\$ 1,575	\$ 6,810
Ajustes corporativos								(200)
Utilidad neta								\$ 6,610
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias								231
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 6,379
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 434	\$ 110	\$ 21	\$ 15	\$ 15	\$ 9	\$ 119	\$ 723
Ajustes corporativos								26
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 749

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en corporaciones asociadas para Canadá – \$ 239, México – \$ 4, Perú – \$ 5 y otro – \$ 659.

(2) Los ingresos se atribuyen a los países en función del lugar donde se prestan los servicios o se registran las partidas del activo.

30 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 dependientes directos del Presidente y Director General, que incluye los Jefes de Grupos y al Director Financiero.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 13	\$ 17
Pagos basados en títulos capital ⁽²⁾	20	25
Jubilaciones y demás beneficios ⁽¹⁾	3	3
Total	\$ 36	\$ 45

(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 empleados 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 26.

Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Préstamos	\$ 5	\$ 4
Depósitos	\$ 3	\$ 5

En Canadá actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado. A partir del 1 de marzo de 2001, el Banco discontinuó la práctica de otorgar préstamos a este personal a tasas reducidas. Todos los préstamos otorgados antes de esa fecha gozan de los derechos adquiridos hasta su vencimiento.

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 182.9 millones al 31 de octubre de 2015 (\$ 9.4 millones en 2014), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 6.7 millones (\$ 3.4 millones en 2014).

Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

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 transacciones 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)	2015	2014	2013
Utilidad/(pérdida) neta	\$ (27)	\$ 11	\$ 20
Préstamos	747	553	511
Depósitos	187	223	287
Garantías y compromisos	84	75	58

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 2,000 millones (\$ 1,800 en 2014), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 4 millones (\$ 4 millones en 2014).

31 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias

(a) Subsidiarias principales⁽¹⁾

En el siguiente cuadro se presentan las principales subsidiarias que el Banco posee directa o indirectamente, las cuales incluye en sus estados financieros consolidados.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones	
		2015	2014
<u>Canadiense</u>			
1832 Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	\$ 1,241	\$ 810
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	12,746	11,824
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
Hollis Canadian Bank	Toronto, Ontario	392	858
HollisWealth Inc.	Toronto, Ontario	3,632	3,728
National Trustco Inc.	Toronto, Ontario	608	538
The Bank of Nova Scotia Trust Company	Toronto, Ontario		
National Trust Company	Stratford, Ontario		
RoyNat Inc.	Toronto, Ontario	58	49
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	1,598	1,327
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Columbia Británica	445	357
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	206	174
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	797	695
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	53	16
Tangerine Bank	Toronto, Ontario	3,443	3,329
<u>Internacional</u>			
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. (51%)	Bogotá, Colombia	1,259	1,271
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malasia	288	306
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	16,310	12,731
The Bank of Nova Scotia 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) Limited	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Turks y Caicos		
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.4%)	México, D.F., México	2,986	3,022
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	2,585	2,491
Scotiabank Chile (99.6%)	Santiago, Chile		
Scotia Capital (USA) Inc. ⁽²⁾	Nueva York, Nueva York		
Scotia Holdings (US) Inc. ⁽³⁾	Houston, Texas		
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas		
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	899	820
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla		
Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo	Sao Paulo, Brasil	145	181
Scotiabank Caribbean Holdings Ltd.	Bridgetown, Barbados	1,311	884
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica		
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited (77.0%)	Kingston, Jamaica		
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago		
Scotiabank de Puerto Rico	San Juan, Puerto Rico	1,316	1,069
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.4%)	San Salvador, El Salvador	597	488
Scotiabank Europe plc	Londres, Reino Unido	2,472	2,110
Scotiabank Peru S.A.A. (97.8%)	Lima, Perú	3,418	2,784

(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. La lista sólo incluye a las principales subsidiarias activas.

(2) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, Scotia Capital Inc.

(3) El valor en libros de esta subsidiaria se incluye en el correspondiente a su matriz, BNS Investments Inc.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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:

	Al		Ejercicio finalizado el				
	2015		2014	2015		2014	
	Participación no controladora (%)	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras
31 de octubre (en millones de dólares)							
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A. ⁽¹⁾	49.0%	\$ 417	\$ 518	\$ 75	\$ 27	\$ 125	\$ 21
Scotia Group Jamaica Limited	28.2%	307	245	37	17	31	16
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	49.1%	353	294	54	33	45	30
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	49.0%	111	–	–	–	–	–
Otros	0.1% - 49.0% ⁽²⁾	272	255	33	9	26	9
Total		\$ 1,460	\$ 1,312	\$ 199	\$ 86	\$ 227	\$ 76

(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 2015			
	Ingresos	Total utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 942	\$ (165)	\$ 10,969	\$ 10,207
Scotia Group Jamaica Limited	383	263	4,877	3,667
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	283	214	4,670	3,731
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	125	(1)	1,772	1,265

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2014			
	Ingresos	Total utilidad integral	Total del activo	Total del pasivo
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 1,009	\$ 237	\$ 11,259	\$ 10,203
Scotia Group Jamaica Limited	340	119	4,157	3,215
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	228	146	3,756	3,015

32 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)	2015	2014 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾
Servicios bancarios			
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,089	\$ 933	\$ 816
Servicios de depósito y pago	1,235	1,183	1,122
Comisiones por créditos	1,053	1,014	943
Otros	406	379	416
	3,783	3,509	3,297
Gastos relacionados con honorarios bancarios	423	339	297
Total de ingresos bancarios	\$ 3,360	\$ 3,170	\$ 3,000
Gestión patrimonial			
Fondos mutuos	\$ 1,619	\$ 1,468	\$ 1,280
Comisiones de corretaje	1,006	942	847
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	644	613	538
Total de ingresos de gestión patrimonial	\$ 3,269	\$ 3,023	\$ 2,665

(1) Algunos montos de periodos anteriores se han reexpresado para estar de acuerdo con la presentación del periodo actual.

33 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014	2013
Tasas de interés y crédito	\$ 400	\$ 415	\$ 596
Acciones	177	92	120
Productos básicos	345	359	338
Cambio de divisas	201	208	198
Otros	62	40	48
Total	\$ 1,185	\$ 1,114	\$ 1,300

34 Utilidades por acción

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)

	2015	2014	2013 ⁽¹⁾
Utilidades básicas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,210	1,214	1,195
Utilidades básicas por acción ordinaria ⁽²⁾ (en dólares)	\$ 5.70	\$ 5.69	\$ 5.15
Utilidades diluidas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162
Ajustes a los ingresos netos debido a: ⁽³⁾			
Instrumentos de capital	–	–	18
Opciones de pago basado en acciones y otros	86	8	3
Utilidad ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 6,983	\$ 6,924	\$ 6,183
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,210	1,214	1,195
Ajustes al número promedio de acciones debido a: ⁽³⁾ (en millones)			
Instrumentos de capital	–	–	8
Opciones de pago basado en acciones y otros	22	8	6
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,232	1,222	1,209
Utilidades diluidas por acción ordinaria ⁽²⁾ (en dólares)	\$ 5.67	\$ 5.66	\$ 5.11

(1) Algunos montos de períodos anteriores se ajustan retrospectivamente para reflejar la adopción de nuevas normas NIIF y enmiendas a estas (NIIF 10 e IAS 19) en 2014.

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

(3) Ciertos otorgamientos de opciones o derechos de valorización de títulos en tándem que el Banco puede liquidar a su propia discreción mediante la emisión de acciones ordinarias en relación con la participación no controladora y participación adicional en empresas asociadas no se incluyen en el cálculo de utilidades diluidas por acción, ya que eran anti dilutivos.

35 Garantías, compromisos y activos pignorados

(a) Garantías

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de garantías, que 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:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 30,944	\$ 26,024
Servicios de liquidez	3,874	4,125
Instrumentos derivados	5,206	6,303
Indemnizaciones	568	578

(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 2015, \$ 4 millones (\$ 4 millones en 2014) 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. De los \$ 3,874 millones (\$ 4,125 millones en 2014) en servicios de liquidez de respaldo prestados a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos, 100% (100% en 2014) está destinado a proveer liquidez a aquellos administrados por el Banco.

(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 2015, \$ 891 millones (\$ 515 millones en 2014) 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 2015, \$ 3 millones (\$ 3 millones en 2014) 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.
- 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)	2015	2014
Cartas de crédito comerciales	\$ 921	\$ 1,113
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾		
Vencimiento inicial de un año o menos	64,522	53,236
Vencimiento inicial de más de un año	101,874	83,981
Préstamos de títulos valores	41,190	37,110
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	682	720
Total	\$ 209,189	\$ 176,160

(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)	2015	2014
Un año o menos	\$ 328	\$ 310
Más de un año pero menos de cinco años	880	811
Más de cinco años	546	577
Total	\$ 1,754	\$ 1,698

Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el estado consolidado de resultados, ascendieron a \$ 433 millones (\$ 392 millones en 2014).

(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 pignorados y las actividades relacionadas.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2015	2014
Activos pignorados a las siguientes entidades:		
Bank of Canada ⁽¹⁾	\$ 25	\$ 25
Gobiernos y bancos centrales extranjeros ⁽¹⁾	2,933	1,340
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios ⁽¹⁾	1,557	1,207
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	1,512	1,925
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	88,839	82,888
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	12,447	6,895
Activos pignorados con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 15)	21,293	18,764
Activos pignorados dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 14)	21,609	20,394
Otros	3,036	4,029
Total de activos pignorados	\$ 153,251	\$ 137,467
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	67,052	80,335
Total⁽²⁾	\$ 220,303	\$ 217,802

(1) Incluye activos pignorados con el fin de participar en sistemas de compensación y pago, así como en depositarios, o pignorados 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.

36 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 de crédito, 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 2014.

- 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.
- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

En la Nota 7 se presenta información detallada sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y la manera en que se determinaron las cifras correspondientes. En la nota 10 se presenta mayor información sobre los términos y condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, la vigencia restante antes del vencimiento, el riesgo de crédito y el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados en las actividades de negociación y de cobertura.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito 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 de crédito del Banco desarrolladas por su grupo Gestión de Riesgo Global, anual y bianualmente, respectivamente. El apetito por el riesgo de crédito 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 de crédito 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.
- 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 de crédito detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos de crédito y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, las provisiones para pérdidas por créditos, y la reserva colectiva para préstamos productivos. Estas políticas forman parte integral de las políticas y procedimientos institucionales que abarcan la gobernabilidad, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo de crédito del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo de crédito 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. En el caso de las carteras de banca personal, cada exposición se ha asignado a un lote (préstamos garantizados con bienes inmuebles, otros préstamos personales a plazo, préstamos rotativos no garantizados) y, dentro de cada lote, se le ha asignado un grado de riesgo. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de lote y grado de riesgo. En la Nota 10(c) se proporciona mayor información sobre el riesgo de crédito asociado a los instrumentos derivados.

(i) Exposición al riesgo de crédito

La presentación de las exposiciones al riesgo de crédito 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 de crédito. El Banco aplica el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) para evaluar el riesgo de crédito 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 gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

- La EPI generalmente representa la exposición bruta prevista – el monto circulante de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente en préstamos fuera del balance general.
- La PI es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.
- La GPCI se refiere a la gravedad de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla, expresada como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Conforme al método estándar, el riesgo de crédito 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.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

Categoría	2015				2014
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾				Total
	Retirada ⁽²⁾	No retirada sin financiamiento	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	
Por tipo de contraparte:					
Banca comercial					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 110,558	\$ 53,939	\$ 68,466	\$ 232,963	\$ 191,450
Bancaria	24,298	11,330	19,294	54,922	53,853
Gubernamental	177,591	2,129	14,725	194,445	160,535
	312,447	67,398	102,485	482,330	405,838
Cartera estandarizada					
Corporativa	46,956	4,976	2,938	54,870	47,660
Bancaria	2,867	56	158	3,081	2,681
Gubernamental	5,504	4	–	5,508	5,175
	55,327	5,036	3,096	63,459	55,516
Total de banca comercial	\$ 367,774	\$ 72,434	\$ 105,581	\$ 545,789	\$ 461,354
Banca personal⁽⁴⁾					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	\$ 119,628	\$ 12,631	\$ –	\$ 132,259	\$ 135,242
Préstamos rotatorios admisibles	16,910	17,705	–	34,615	32,207
Otras relacionadas con banca personal	26,847	712	–	27,559	24,984
	163,385	31,048	–	194,433	192,433
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	27,934	–	–	27,934	23,977
Otras relacionadas con banca personal	26,466	–	–	26,466	22,755
	54,400	–	–	54,400	46,732
Total de banca personal	\$ 217,785	\$ 31,048	\$ –	\$ 248,833	\$ 239,165
Total	\$ 585,559	\$ 103,482	\$ 105,581	\$ 794,622	\$ 700,519
Por sector geográfico⁽⁵⁾					
Canadá	\$ 333,278	\$ 61,909	\$ 40,766	\$ 435,953	\$ 405,718
Estados Unidos	89,288	25,930	38,067	153,285	116,969
México	21,592	713	1,503	23,808	20,775
Perú	22,543	1,228	3,236	27,007	21,391
Chile	17,954	390	1,433	19,777	16,940
Colombia	9,333	86	480	9,899	10,507
Otros países					
Europa	19,128	6,306	14,614	40,048	29,271
Caribe	35,856	2,137	1,838	39,831	34,567
América Latina (otros)	7,776	672	514	8,962	7,111
Otros	28,811	4,111	3,130	36,052	37,270
Total	\$ 585,559	\$ 103,482	\$ 105,581	\$ 794,622	\$ 700,519

(1) La exposición al producirse el incumplimiento se presenta después de la mitigación del riesgo de crédito. 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 \$ 48 (\$ 154 en 2014), instrumentos derivados, y operaciones con contratos de recompra (p. 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) Durante el año, el Banco implementó nuevos modelos de probabilidad de incumplimiento (PI) en la banca personal, exposición al producirse el incumplimiento (EPI) y gravedad de la pérdida en caso de incumplimiento (GPCI) para préstamos hipotecarios y a plazo.

(5) 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 de crédito

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 la página 200 de estos estados financieros consolidados, en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo de crédito. 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 balance general. Las exposiciones al riesgo de crédito 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 de crédito. Las categorías de exposición al riesgo de crédito tampoco incluyen ciertos activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni todos los activos de sus subsidiarias de seguros.

	Exposición al riesgo de crédito						Otras exposiciones			
	Retirada ⁽¹⁾		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado			
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Contratos de compraventa y similares	Instrumentos negociados en el mercado extrabursátil Instrumentos derivados	Patrimonio	También sujeto al riesgo de crédito	Otros ⁽¹⁾	Total	
Al 31 de octubre de 2015 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 71,631	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,296	\$ 73,927
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	10,550	-	10,550
Activos para negociación										
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	-	78,380	-	78,380
Préstamos	11,213	-	-	-	-	-	11,213	7,128	-	18,341
Otros	-	-	-	-	-	-	-	2,419	-	2,419
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	295	-	-	-	-	25	-	-	-	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	87,312	-	-	-	-	-	87,312
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	41,003	-	35,862	-	-	41,003
Títulos de inversión	39,187	-	-	-	-	2,960	-	-	1,069	43,216
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	88,945	128,398	-	-	-	-	-	-	155	217,498
Personales y tarjetas de crédito	-	89,220	-	-	-	-	-	-	17	91,477
Corporativos y a gobierno	147,210	-	2,240	-	-	-	-	-	41	153,850
Reservas para pérdidas por créditos ⁽³⁾	(1,045)	-	-	-	-	-	-	-	(3,152)	(4,197)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,296	-	-	-	-	-	-	-	-	10,296
Propiedad y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	2,286	2,286
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	4,033	4,033
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	11,449	11,449
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	41	168	-	-	-	-	-	-	14,128	14,337
Total	\$ 367,773	\$ 217,786	\$ 8,839	\$ 87,312	\$ 41,003	\$ 2,985	\$ 47,075	\$ 98,477	\$ 32,322	\$ 856,497

(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 \$ 86,800 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Bruto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones estandarizadas.

	Exposición al riesgo de crédito						Otras exposiciones			
	Retirada ⁽¹⁾		Otras exposiciones				Exposiciones al riesgo de mercado			
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Contratos de compraventa y similares	Instrumentos negociados en el mercado extrabursátil Instrumentos derivados	Patrimonio	También sujeto a Riesgo de crédito	Otros ⁽¹⁾	Total	
Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 54,774	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,956	\$ 56,730
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	7,286	-	7,286
Activos para negociación										
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	-	95,363	-	95,363
Préstamos	8,465	-	-	-	-	-	8,465	6,043	-	14,508
Otros	-	-	-	-	-	-	-	3,377	-	3,377
Activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	72	-	-	-	-	39	-	-	-	111
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	93,866	-	-	-	-	-	93,866
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	33,439	-	31,405	-	-	33,439
Títulos de inversión	33,417	-	-	-	-	4,230	-	-	1,015	38,662
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	84,973	127,543	-	-	-	-	-	-	132	212,648
Personales y tarjetas de crédito	-	82,417	1,776	-	-	-	-	-	11	84,204
Corporativos y a gobierno	124,800	-	6,277	-	-	-	-	-	21	131,098
Reservas para pérdidas por créditos ⁽³⁾	(861)	-	-	-	-	-	-	-	(2,780)	(3,641)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	9,876	-	-	-	-	-	-	-	-	9,876
Propiedad y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	2,272	2,272
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	3,461	3,461
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	10,884	10,884
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	539	142	-	-	-	-	-	-	10,841	11,522
Total	\$ 316,055	\$ 210,102	\$ 8,053	\$ 93,866	\$ 33,439	\$ 4,269	\$ 39,870	\$ 112,069	\$ 27,813	\$ 805,666

(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 \$ 83,400 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Bruto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones según el método AIRB y neto de reservas contra préstamos deteriorados para exposiciones estandarizadas.

(ii) Calidad crediticia de las exposiciones de la cartera comercial

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo de crédito del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en dicha evaluación se incluyen la dirección del prestatario; sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito; el sector en el cual opera; las tendencias económicas; y el riesgo geopolítico. Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de créditos en toda la organización para evaluar si las tendencias económicas o hechos específicos pueden repercutir en el rendimiento de la cartera.

La cartera comercial del Banco está claramente diversificada por sectores. Al 31 de octubre de 2015 y 31 de octubre de 2014, 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 2014 no ha habido ningún cambio significativo en las concentraciones del riesgo de crédito.

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⁽¹⁾

S&P	Calificaciones externas equivalentes		Calificación según el programa de calificación interna	Calificación según el programa de calificación interna	
	Moody's	DBRS		Código	Escala de PI ⁽²⁾
AAA a AA+	Aaa a Aa1	AAA a AA (alta)	Grado de inversión	99 – 98	0.0000% – 0.0578%
AA a+	Aa2 a A1	AA a A (alta)		95	0.0578% – 0.1488%
A a A-	A2 a A3	A a A (baja)		90	0.0648% – 0.1657%
BBB+	Baa1	BBB (alta)		87	0.0997% – 0.2593%
BBB	Baa2	BBB		85	0.1448% – 0.3643%
BBB-	Baa3	BBB (baja)		83	0.2103% – 0.5116%
BB+	Ba1	BB (alta)	Grado de no inversión	80	0.3277% – 0.5674%
BB	Ba2	BB		77	0.5108% – 0.6293%
BB-	Ba3	BB (baja)		75	0.6293% – 0.7962%
B+	B1	B (alta)		73	0.7962% – 1.5389%
B to B-	B2 to B3	B a B (baja)		70	1.5389% – 2.9747%
CCC+	Caa1	–		65	2.9747% – 10.5529%
CCC	Caa2	–	Lista supervisada	60	10.5529% – 19.5817%
CCC- a CC	Caa3 a Ca	–		40	19.5817% – 36.1350%
–	–	–		30	36.1350% – 60.1124%
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:

Al 31 de octubre (en millones de dólares) Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco	2015				2014	
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾					
	Código CI	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽²⁾	Total	Total
Grado de inversión	99 – 98	\$ 73,418	\$ 1,774	\$ 14,472	\$ 89,664	\$ 69,922
	95	16,623	8,221	22,370	47,214	\$ 39,970
	90	16,239	13,187	22,850	52,276	\$ 44,094
	87	20,653	10,754	11,649	43,056	\$ 33,212
	85	15,808	9,618	8,019	33,445	\$ 30,571
	83	20,408	9,484	8,754	38,646	\$ 31,433
Grado de no inversión	80	22,076	7,133	3,827	33,036	\$ 27,175
	77	15,761	2,897	1,682	20,340	\$ 16,318
	75	10,743	2,259	6,587	19,589	\$ 16,578
	73	6,256	944	1,537	8,737	\$ 5,223
	70	3,841	691	272	4,804	\$ 4,556
Lista supervisada	65	737	132	122	991	\$ 815
	60	797	185	119	1,101	\$ 500
	40	1,248	59	147	1,454	\$ 816
	30	3	–	–	3	\$ 37
Incumplimiento	27 – 21	1,004	60	29	1,093	\$ 1,018
Total, excluyendo los préstamos hipotecarios Préstamos hipotecarios con garantías gubernamentales ⁽³⁾		\$ 225,615	\$ 67,398	\$ 102,436	\$ 395,449	\$ 322,238
		86,832	–	–	86,832	\$ 83,446
Total		\$ 312,447	\$ 67,398	\$ 102,436	\$ 482,281	\$ 405,684

(1) Después de mitigación del riesgo.

(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 \$ 48 (\$ 154 en 2014) 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 2015, 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 \$ 63,000 millones (\$ 56,000 millones al 31 de octubre de 2014). 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 2015, 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 53%.

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)		2015					2014	
		Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾						
		Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles						
		Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda		Préstamos de rotatorios admisibles		Otras relacionadas con banca personal		
Categoría de grado de PI	Escala de PI	Hipotecas				Total	Total	
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	\$ 42,022	\$ –	\$ 6,982	\$ 410	\$ 49,414	\$ 26,232	
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	33,034	14,197	6,231	6,022	59,484	70,129	
Baja	0.2000% – 0.9999%	18,926	11,070	9,563	13,535	53,094	66,984	
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	4,502	5,546	7,108	4,389	21,545	16,215	
Mediana	3.0000% – 9.9999%	1,067	–	2,338	2,146	5,551	7,953	
Alta	10.0000% – 19.9999%	510	290	1,384	29	2,213	2,307	
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	561	274	827	859	2,521	1,969	
Incumplimiento	100%	202	58	182	169	611	644	
Total		\$ 100,824	\$ 31,435	\$ 34,615	\$ 27,559	\$ 194,433	\$ 192,433	

(1) Después de mitigación del riesgo.

Cartera de banca personal estandarizada

Al 31 de octubre de 2015, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 54,000 millones (\$ 47,000 millones en 2014) 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, \$ 28,000 millones (\$ 24,000 millones en 2014) 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 de crédito de las contrapartes. A continuación se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignoralos.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prendario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignoralos 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 pignoralos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2015, el valor de mercado aproximado de los bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignoralos asciende a \$ 117,000 millones (\$ 114,000 millones en 2014). 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 pignoralos títulos valores y otros activos con el fin de garantizar una obligación, participar en sistemas de compensación y liquidación u operar en jurisdicciones extranjeras. La Nota 35(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; y están sujetas a los controles normales de gestión de riesgos.

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 2015 fue de \$ 310 millones (\$ 353 millones al 31 de octubre de 2014). Estos activos son principalmente bienes inmuebles clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para su uso.

(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.
- 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 10(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 2015 (en millones de dólares)	Sensibilidad inmediata a las tasas	Dentro de 3 meses	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	\$ 50,051	\$ 16,417	\$ 967	\$ 344	\$ -	\$ 6,148	\$ 73,927
Metales preciosos	-	-	-	-	-	10,550	10,550
Activos para negociación	-	21,897	9,469	14,609	15,300	37,865	99,140
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	66	16	-	238	320
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	14,352	37,539	11,008	-	-	24,413	87,312
Títulos de inversión	-	12,412	6,337	18,460	3,455	2,552 ⁽¹⁾	43,216
Préstamos	21,989	217,419	44,036	156,272	17,630	1,282 ⁽²⁾	458,628
Otros activos	-	-	-	-	-	83,404	83,404
Total del activo	\$ 86,392	\$ 305,684	\$ 71,883	\$ 189,701	\$ 36,385	\$ 166,452	\$ 856,497
Depósitos	\$ 97,822	\$ 296,112	\$ 69,012	\$ 93,797	\$ 14,894	\$ 29,282	\$ 600,919
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	1,349	96	41	-	-	1,486
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	17	306	513	7,820	7,845	3,711	20,212
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	32,956	28,728	7,798	-	-	7,533	77,015
Obligaciones subordinadas	-	1,000	165	3,507	1,510	-	6,182
Otros pasivos	904	2,850	1,162	2,650	3,220	86,418	97,204
Patrimonio	-	484	1,099	1,351	-	50,545	53,479
Total del pasivo y del capital contable	\$ 131,699	\$ 330,829	\$ 79,845	\$ 109,166	\$ 27,469	\$ 177,489	\$ 856,497
Brecha del balance general	\$ (45,307)	\$ (25,145)	\$ (7,962)	\$ 80,535	\$ 8,916	\$ (11,037)	\$ -
Brecha fuera del balance general	-	(4,533)	(13,034)	7,327	9,278	962	-
Brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés según revisiones de precios contractuales	\$ (45,307)	\$ (29,678)	\$ (20,996)	\$ 87,862	\$ 18,194	\$ (10,075)	\$ -
Ajuste en función de las revisiones de precios previstas	107,042	(7,667)	(8,095)	(57,155)	(11,182)	(22,943)	-
Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 61,735	\$ (37,345)	\$ (29,091)	\$ 30,707	\$ 7,012	\$ (33,018)	\$ -

Al 31 de octubre de 2014 (en millones de dólares)

Total de la brecha sensible a las variaciones de las tasas de interés	\$ 46,206	\$ (15,571)	\$ (20,885)	\$ 9,338	\$ 8,709	\$ (27,797)	\$ -
--	------------------	--------------------	--------------------	-----------------	-----------------	--------------------	-------------

(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.

Rendimientos promedio efectivos a la fecha contractual de revisión de los precios o de vencimiento, según la fecha más próxima

En los siguientes cuadros se presentan resúmenes de los rendimientos promedio efectivos de los instrumentos financieros sensibles a las variaciones de las tasas de interés, según las fechas contractuales de revisión de los precios o de vencimiento, tomando la fecha más próxima.

Al 31 de octubre de 2015 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	Dentro de 3 meses	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	0.3%	0.8%	0.3%	0.2%	–%	–%	0.4%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	–	2.7	2.8	3.9	3.9	–	3.3
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	8.4	8.9	–	–	8.5
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	0.5	0.6	0.7	–	–	–	0.6
Títulos de inversión ⁽¹⁾	–	2.2	1.8	2.0	3.1	–	2.1
Préstamos ⁽²⁾	4.5	3.6	4.6	4.0	5.9	–	4.0
Depósitos ⁽³⁾	0.6	0.7	1.6	2.0	2.7	–	1.1
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	1.0	2.7	–	–	–	1.0
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	1.2	1.5	1.9	1.8	3.0	–	2.4
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados ⁽³⁾	0.2	1.2	0.3	–	–	–	0.6
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	6.7	0.7	3.0	3.7	–	3.7 ⁽⁴⁾
Otros pasivos	2.7	3.4	4.6	6.2	5.0	–	4.6

Al 31 de octubre de 2014 (%)	Sensibilidad inmediata a las tasas	Dentro de 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a las tasas de interés	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	0.3%	1.0%	1.0%	–%	–%	–%	0.4%
Metales preciosos	–	–	–	–	–	–	–
Activos para negociación	–	1.9	2.1	2.8	3.1	–	2.6
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	–	5.6	8.4	–	–	7.9
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	0.4	0.7	0.6	0.8	–	–	0.6
Títulos de inversión ⁽¹⁾	–	3.0	2.2	1.9	3.4	–	2.5
Préstamos ⁽²⁾	4.8	3.9	4.3	4.3	5.9	–	4.2
Depósitos ⁽³⁾	0.9	0.9	1.5	2.3	2.9	–	1.3
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	1.7	3.3	–	1.1	–	1.5
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	0.2	1.3	0.4	1.6	2.9	–	2.1
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados ⁽³⁾	0.3	1.1	0.3	–	–	–	0.6
Obligaciones subordinadas ⁽³⁾	–	–	0.5	3.8	8.9	–	4.0 ⁽⁴⁾
Otros pasivos	2.5	4.1	3.0	4.3	4.4	–	4.1

(1) Los rendimientos se basan en el costo o costo amortizado, así como en las tasas de interés contractuales o de los dividendos declarados, ajustados para tener en cuenta la amortización de primas y descuentos. El rendimiento de los títulos valores exentos de impuestos no se ha calculado en función de la base equivalente gravable.

(2) Los rendimientos se basan en los valores en libros, después de deducir la reserva para pérdidas por créditos, y en las tasas de interés contractuales, ajustadas para tener en cuenta la amortización de cualquier ingreso no devengado.

(3) Los rendimientos se basan en los valores en libros y en las tasas de interés contractuales.

(4) Después del ajuste por el impacto de los instrumentos derivados relacionados, el rendimiento se situó en 3.3% (3.7% en 2014).

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)	2015						2014	
	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	\$ 68	\$ 174	\$ 242	\$ (287)	\$ (201)	\$ (488)	\$ 179	\$ (498)
Disminución de 100 pb ⁽¹⁾	\$ (17)	\$ (56)	\$ (73)	\$ 135	\$ 283	\$ 418	\$ (52)	\$ 474
Aumento de 200 pb	\$ 137	\$ 351	\$ 488	\$ (652)	\$ (383)	\$ (1,035)	\$ 360	\$ (1,059)
Disminución de 200 pb ⁽¹⁾	\$ (17)	\$ (72)	\$ (89)	\$ (255)	\$ 667	\$ 412	\$ (62)	\$ 908

(1) De acuerdo al entorno actual de tasas de interés bajas, la sensibilidad de los ingresos anuales para la exposición al dólar canadiense, el dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina, se mide utilizando un descenso de 25 pb. Los montos del período anterior se han reexpresado para reflejar este cambio.

(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 2015, 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 \$ 60 millones (\$ 49 millones en 2014), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2015, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría (disminuiría) las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital en aproximadamente \$ 315 millones (\$ 260 millones en 2014), 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 12 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. Para el riesgo específico de deuda valor en riesgo, el Banco utiliza una simulación Monte Carlo. 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 2015	Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015			Al 31 de octubre de 2014
		Promedio	Alto	Bajo	
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 10.6	\$ 9.0	\$ 15.2	\$ 6.3	\$ 8.6
Margen de crédito	8.1	7.8	10.1	5.8	8.1
Tasa de interés	4.3	4.4	7.9	2.7	4.2
Acciones	4.1	2.5	10.7	1.1	2.2
Cambio de divisas	0.8	1.1	3.2	0.4	0.9
Productos básicos	2.0	4.0	5.6	1.9	3.2
Deuda específica	7.4	5.5	20.7	3.9	20.4
Efecto de diversificaciones	(12.9)	(10.8)	N/A	N/A	(12.8)
VAR total del Banco	\$ 11.9	\$ 11.3	\$ 23.0	\$ 8.2	\$ 22.5
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	\$ 22.3	\$ 24.4	\$ 36.9	\$ 17.4	\$ 38.7

A continuación se describen los requisitos del capital de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2015.

(en millones de dólares)	
VAR total del Banco	\$ 141
Valor en riesgo bajo estrés total del Banco	246
Cargo por riesgo incremental	488
Medida de riesgo global	201
Sobrecargo de medida general de riesgo	–
Método estándar	72
Total del capital de riesgo de mercado	\$1,148 ⁽¹⁾

(1) Equivale a \$ 14,350 de activos con riesgos ponderados (\$ 17,251 en 2014).

(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 regulatorias 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.

37 Combinaciones de negocios, otras adquisiciones y cesiones**Ejercicio actual****Cencosud Administradora de Tarjetas S.A., Chile**

El 1 de mayo de 2015, el Banco adquirió 51% de la participación controladora en Cencosud Administradora de Tarjetas S.A., más ciertas otras entidades pequeñas (en conjunto, CAT) de Cencosud S.A. (Cencosud), por un total de \$ 280 millones de dólares estadounidenses. De forma simultánea, el Banco suscribió un contrato de exclusividad por quince años con Cencosud para gestionar el negocio.

La adquisición fue contabilizada como una combinación de negocios, la cual generará la consolidación del 100% de sus activos y pasivos, con el registro de la participación no controladora del 49% mantenido por otro accionista. Los activos registrados incluyen principalmente préstamos sobre tarjetas de crédito y al consumidor. La participación no controladora se calculó como una fracción proporcional de los activos netos identificables de CAT. Se registró un intangible de vida útil definida de \$ 296 millones en relación con el contrato de exclusividad.

Operaciones de Citibank Perú

El 1 de mayo de 2015, la subsidiaria del Banco en Perú adquirió el 100% de las operaciones bancarias comerciales y minoristas de Citibank en Perú, por la suma de \$ 380 millones. La adquisición fue contabilizada como una combinación de negocios y generó el reconocimiento de préstamos, principalmente personales y sobre tarjetas de crédito, de \$ 480 millones y depósitos personales de \$ 210 millones.

Anunciados en 2015:**Operaciones de Citibank Panamá y Costa Rica**

El 14 de julio de 2015, el Banco anunció un acuerdo para adquirir los negocios bancarios comerciales y minoristas de Citigroup en Panamá y Costa Rica, sujetos a aprobación regulatoria, los que serán contabilizados como combinación de negocios.

Adquisición de la cartera canadiense de tarjetas de crédito de JPMorgan

El 15 de octubre de 2015, el Banco anunció haber alcanzado un acuerdo para adquirir la cartera de tarjetas de crédito Mastercard y de marca privada, de aproximadamente \$ 1,700 millones en cuentas por cobrar, y las operaciones de tarjetas de crédito canadienses relacionadas de JPMorgan Chase Bank N.A. La transacción se cerró el 16 de noviembre de 2015.

Ejercicio anterior**Servicios Financieros de Canadian Tire**

El 1 de octubre de 2014, el Banco adquirió un 20% de la participación de capital en el negocio de Servicios Financieros de Canadian Tire, por un monto de \$ 500 millones en efectivo. Los gastos de \$ 5 millones relacionados a la adquisición fueron capitalizados como parte del valor en libros de la inversión. Bajo este acuerdo, 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. El Banco además acordó un compromiso de financiamiento a los Servicios Financieros de Canadian Tire de \$ 2,250 millones para el financiamiento de las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito. Esta inversión fue contabilizada bajo el método de la participación.

Venta de inversión en CI Financial Corp.

El 17 de junio de 2014, el Banco vendió 82.8 millones de acciones de su inversión en CI Financial Corp. (que representan 29.1% de participación) a un precio de \$ 31.60 por acción. En esa fecha, las tenencias restantes de 21.8 millones de acciones, que representan 7.7% de participación, se reclasificaron en títulos disponibles para la venta al valor de mercado. El total de ganancias antes de impuestos de \$ 643 millones se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.