



Memoria Anual 2018

Construyendo el Futuro



Scotiabank es el Banco Internacional de Canadá y un proveedor líder de servicios financieros en las Américas.

Nos dedicamos a ayudar a más de 25 millones de clientes a estar mejor mediante un amplio rango de asesorías, productos y servicios, incluyendo banca personal y comercial, gestión patrimonial y banca privada, banca corporativa y de inversión y mercados de capitales.



Rendimiento sobre el patrimonio:*

14.9%

vs.

14.7% en 2017

*Ajustado – Consulte la página 18

- Diversificación por negocios y sectores geográficos; proporcionando utilidades sostenibles y crecientes y dividendos
- Impulso de utilidades en negocios personales, comerciales y patrimoniales
- Aumento de habilidades y capacidades de liderazgo en las áreas esenciales
- Cultura de gestión de riesgo sólida
- Aumentamos la escala y participación del mercado en los mercados clave mediante el despliegue estratégico del capital
- Exposición diversificada a mercados de crecimiento de alta calidad en la Alianza del Pacífico
- Los niveles líderes de inversión tecnológica apoyan nuestra estrategia de banca digital para fortalecer la experiencia del cliente y mejorar la eficiencia
- Balance de capital y coeficientes de liquidez sólidos

Contenido

1	Mensaje del Presidente y Director General a los accionistas	13	Junta Directiva
11	Mensaje del Presidente de la Junta Directiva a los accionistas	15	Análisis y comentarios de la Dirección
12	Equipo de la Alta Dirección	139	Estados financieros consolidados

Orgulloso de nuestro avance

Mensaje del Presidente y Director General a los accionistas

Estimados accionistas:

Quiero comenzar esta carta (mi quinta carta hacia ustedes, los accionistas de Banco) reiterando que me siento profundamente honrado de ser el Presidente y Director General de Scotiabank. He creído por mucho tiempo que trabajar en el rubro bancario es una vocación. No puedo pensar en muchas carreras que sean tan dinámicas y satisfactorias.

Redactar mi Carta Anual a los Accionistas puede ser un desafío, en gran medida debido a la diversidad de intereses que se ven representados en la base de accionistas de Scotiabank. Cuando se trata de equilibrar las demandas competitivas por resultados a corto plazo y crear valor de mediano a largo plazo, estoy orgulloso de lo que hemos logrado en 2018. Hemos invertido de manera considerable en nuestros negocios existentes y además, adquirido un gran número de activos de alta calidad. Estas acciones serán aditivas para el Banco y ustedes, nuestros accionistas, por los años venideros.

Espero que esta carta les entregue un sentido más claro del desempeño financiero sólido del Banco, el avance estratégico que hemos tenido durante el último año y la base de nuestra confianza en el futuro del Banco.

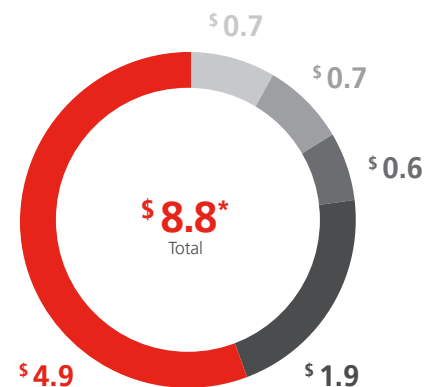
Este año, concluyo mi carta con una sección de preguntas y respuestas que reflejan algunas de las consultas que a menudo surgen en la comunidad de interesados.

Brian J. Porter
Presidente y Director General



Utilidades por áreas geográficas

(en miles de millones)



■ Canadá	56%
■ Alianza del Pacífico	21%
■ EE.UU.	7%
■ El Caribe	8%
■ Otro Internacional.....	8%

*Ajustado – consulte la **página 18**.

Puede arrojar totales diferenciales a las cifras redondeadas que aparecen como total.

Desempeño financiero

Mensaje del Presidente y Director General a los accionistas

Frente a condiciones económicas y geopolíticas que son volátiles y plantean desafíos, el Banco cumplió otro año de utilidades récord. Después del ajuste por los costos relacionados con las adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 9,100 millones, un aumento de 10% frente al ejercicio anterior. El apalancamiento operativo ajustado, que mide la diferencia entre el crecimiento de los ingresos y gastos de un ejercicio al otro, permaneció sólido en 3.7%.



Banca Canadiense

Banca Canadiense tuvo otro año muy positivo, donde obtuvo utilidades de \$ 4,400 millones. El crecimiento de las utilidades ajustadas de 8% fue sólido y respaldado por el crecimiento hipotecario de un dígito de rango medio, la expansión del margen y las mejoras en la productividad. Contamos con una sólida franquicia de Banca Canadiense que se verá adicionalmente fortalecida por nuestras adquisiciones de Gestión Patrimonial. Como resultado, tenemos confianza en que cumpliremos nuestras metas a mediano plazo para esta división de crecimiento de utilidad neta de 7% más un coeficiente de productividad (que mide los gastos como porcentaje de los ingresos) de <49%.



Banca Internacional

Banca Internacional tuvo un rendimiento excepcionalmente positivo en 2018, donde obtuvo \$ 2,800 millones* en utilidades a los tenedores de títulos de capital. Hemos obtenido un crecimiento anual de la utilidad neta de más de \$ 1,000 millones en los últimos tres años. Estamos muy orgullosos del avance que hemos obtenido internacionalmente y el reconocimiento que estamos adquiriendo por nuestros esfuerzos. Por ejemplo, Scotiabank fue recientemente nombrado el Banco del Año 2018 en América Latina y el Caribe por *LatinFinance*.

Es importante mencionar que el conocimiento económico en nuestros mercados internacionales clave se está acelerando, en particular en los países de la Alianza del Pacífico que son México, Perú y Colombia. Además, existe un consenso entre los economistas de que los países de **la Alianza del Pacífico poseen bases sólidas y un potencial de crecimiento económico significativo**. Somos optimistas sobre el futuro

y seguimos confiando en nuestra capacidad de lograr nuestras metas a mediano plazo para esta división de 9% más crecimiento de utilidad neta y un coeficiente de productividad de <51%.



Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales (BMG) obtuvo resultados mixtos en 2018. Las utilidades disminuyeron 3% con respecto al ejercicio anterior en préstamos corporativos y las menores provisiones para pérdidas crediticias fueron más que compensadas por las reducciones en los negocios de mercados de capitales y mayores gastos. Estamos activamente centrados en subir el nivel de nuestras relaciones de préstamos corporativos, fortaleciendo nuestra franquicia de banca de inversión y haciendo crecer nuestro negocio con clientes en América Latina, todo lo que posicionará mejor a la división para el crecimiento futuro.

Vemos oportunidades prometedoras para el crecimiento en América Latina y los Estados Unidos, donde ya hemos tenido una sólida presencia mayorista. La fortaleza del Banco en la región nos permite proporcionar incluso mejores soluciones y pericia bancaria a todos nuestros clientes corporativos e institucionales que tienen una conexión con las Américas. América Latina y los Estados Unidos son mercados importantes para el Banco como un todo y continuaremos fortaleciendo nuestra presencia en toda la región.

Somos la décima organización bancaria extranjera por activos más grande en los Estados Unidos y contamos con un sólido negocio mayorista. Nuestros negocios son algunos de los mayores contribuidores a las utilidades del Banco fuera de Canadá y nuestra presencia allí mejora enormemente nuestra capacidad de proveer servicios a nuestros clientes inversionistas corporativos e institucionales ubicados en cualquier lugar en nuestra presencia global.

*Ajustado – consulte la página 18.

Avance estratégico: Flexibilidad del capital

Mensaje del Presidente y Director General a los accionistas

El año pasado fue productivo con respecto a la flexibilidad del capital. Solo en 2018, el Banco aproximadamente invirtió \$ 7,000 millones para adquirir negocios únicos que incluyan activos, talento y tecnología de alta calidad. **Estas adquisiciones nos ayudarán a agregar nuevos clientes principales, aumentar las utilidades, lograr una mayor escala e incrementar nuestra presencia en los mercados clave.** Tenemos confianza en que los negocios adquiridos y las inversiones que estamos efectuando beneficiarán a nuestros accionistas, clientes y empleados por muchos años. Al mismo tiempo, también continuamos proporcionando rendimientos de capital significativos para nuestros accionistas. En 2018, devolvimos \$ 4,000 millones en dividendos frente a \$ 3,700 millones en 2017 y recomparamos más de 8 millones de acciones por \$ 600 millones.

Internacionalmente, nuestra adquisición de BBVA Chile, que también es un banco tecnológicamente avanzado, nos hizo el tercer Banco privado más grande en el país, subiendo desde el quinto más grande.

En Canadá, nuestras adquisiciones de MD Financial Management (MD) y Jarislowsky Fraser (JF) jugarán un rol importante y crítico en fortalecer nuestros negocios de gestión patrimonial y gestión de activos, generando comisiones más altas y aumentando el número de relaciones bancarias principales. En particular, hemos ganado más de 110,000 nuevos clientes en la adquisición de MD, y la adquisición de JF agregó 500 nuevos clientes institucionales. Más información sobre nuestra adquisición de estas dos icónicas firmas canadienses y la escala agregada que proveen al Banco, se puede encontrar en la página 235.

Además de ejecutar algunas adquisiciones estratégicas, también buscamos oportunidades para ceder negocios secundarios y sectores geográficos. Esto nos permite afinar nuestro enfoque estratégico, mejorar el perfil de riesgo del Banco y la calidad de las utilidades para nuestros accionistas. Durante el curso del ejercicio fiscal 2019, esperamos hacer un número de cesiones secundarias a medida que continuamos gestionando el capital de manera estratégica.

Mirando hacia el 2019, ponemos fuerte atención en la ejecución. Contamos con una sólida trayectoria de integración de negocios que hemos adquirido e incorporación de nuevos grupos de empleados a la comunidad Scotiabank. Siempre ponemos a la gente y los recursos idóneos para asegurarnos de que las cosas se hagan de manera correcta. Tenemos confianza en que las adquisiciones que hicimos este año crearán valor significativo.

Aspectos destacados de las adquisiciones



Construyendo un Banco aún mejor

Mensaje del Presidente y Director General a los accionistas

Contamos con una serie integral de esfuerzos en marcha para construir un Banco aún mejor. A nivel interno, hablamos sobre estos esfuerzos en tres amplias categorías: **Personas, Procesos y Tecnología**. Déjenme darles algunos ejemplos del importante trabajo que estamos haciendo en cada una de estas categorías:



Personas

Continuamos creyendo que la mejor inversión que podemos hacer es en nuestra propia gente.

Nuestros esfuerzos aquí son pagar dividendos: este año, se reconoció al Banco como una de las “25 Mejores Empresas para Trabajar en el Mundo” y el único banco en aparecer en la lista globalmente. Esto provee una evidencia adicional de nuestro avance continuo en hacer crecer nuestro grupo de talentos, mejorar nuestra cultura y construir una plataforma competitiva.

Estrategia de liderazgo

Hemos tenido un avance significativo en la construcción y reestructuración de nuestros equipos de liderazgo, aumentando nuestro talento con la industria y los expertos de dominio fuera del Banco. Durante el ejercicio anterior, hemos mejorado nuestro talento interno mediante programas de liderazgo premiado y de desarrollo de habilidades, y reclutamos nuevos líderes externamente para roles clave en TI, RR.HH., Análisis, Riesgos y Banca Digital, así como cargos de servicio al cliente, donde nuestra gente entrega una experiencia de cliente superior. **En la actualidad, contamos con una combinación cada vez más potente de profundo conocimiento institucional y capacidades de vanguardia en el equipo de Scotiabank.** Nuestro esfuerzo deliberado para crear un banco inclusivo y orientado al alto rendimiento está dando resultado. Estamos enfocados en mirar hacia adelante en nuestra planificación de sucesión para adaptarnos al siempre cambiante ambiente bancario y asegurar que el Banco posee el canal de recursos necesarios y una reserva de líderes capaces y experimentados.

Continuamos trabajando con nuestros líderes para crear un ambiente de trabajo inclusivo y orientado al rendimiento que permita que todos los Scotiabankers alcancen su potencial completo. A modo de ejemplo, hemos incrementado nuestra representación de género en todo el Banco y ahora contamos con un 39% de representación de Vice Presidentas en Canadá y 21% en nuestras operaciones internacionales. Hemos avanzado, pero reconocemos que aún hay oportunidad para mejorar y, por ello, hemos introducido programas e iniciativas enfocadas en impulsar la inclusión mejorada en toda nuestra presencia global. Hemos trabajado

constantemente en impulsar la consciencia sobre la accesibilidad, orientación sexual, religión, etnias y la representación de género al incrementar nuestros esfuerzos e inversiones en los programas de inclusión.

Inversiones en habilidades y educación

A medida que nuestro Banco continúa creciendo, necesitamos apoyar a nuestro personal en obtener las habilidades que necesitan para desarrollarse. Siempre hemos invertido en programas de capacitación para asegurar que nuestros empleados tengan las herramientas que necesitan para proveer servicios a nuestros clientes, pero necesitamos asegurar que esos programas están al día y abordan las habilidades que no solo se demandan en la actualidad, sino también en el futuro.

Continuamos invirtiendo en el aprendizaje tecnológico, las bibliotecas de habilidades y las asociaciones académicas necesarias para ayudar a nuestros empleados a adaptarse a la economía digital, mientras instamos cada vez más a la curiosidad de nuestros empleados sobre sus propios requisitos de habilidades futuras. Este año, anunciamos que estamos invirtiendo \$ 250 millones durante los próximos 10 años para asegurar que no solo mantenemos la ventaja competitiva en las áreas clave, sino que también proveemos a nuestros empleados las habilidades necesarias para sustentar su futuro, dondequiera que esto los lleve. Nuestros esfuerzos inmediatos se enfocarán en construir las habilidades en las áreas que nos dan una ventaja competitiva y apoyar a las personas afectadas que requieren nuevas habilidades debido a estos cambios operacionales.

Experiencia de los empleados

El ambiente de trabajo está en constante evolución ya que nuestros clientes desean contar con apoyo en distintas formas y nuestros empleados buscan los servicios y el apoyo que es más relevante para ellos. Estamos creando oficinas matrices, sucursales y ambientes de centro operacional que permiten mayor flexibilidad, a la vez que satisfacen y motivan el desempeño y compromiso mejorado tanto de la persona como del equipo. Nuestros esfuerzos para atraer, retener y hacer crecer a nuestros empleados se ven directamente influidos por las experiencias positivas que esperamos que

tengan los clientes. Nuestros beneficios, políticas y prácticas se revisan periódicamente para asegurar que permitimos el compromiso de una dotación diversa y flexible. Hemos agregado un enfoque significativo para abordar las necesidades de los empleados de modo que ellos se empoderen para entregar la mejor experiencia posible a nuestros clientes.



Proceso

Continuamos avanzando rápidamente en el rediseño de muchos procesos en todo el Banco. Los siguientes constituyen ejemplos ilustrativos:

- Nuestro programa de Transformación de Costo Estructural (SCT, por sus siglas en inglés) ha sido el líder de nuestro nuevo enfoque en el costo y la reingeniería de procesos, y uno de los programas más exitosos del Banco desde que asumí el cargo de Presidente y Director General. En 2018, proporcionamos más de \$ 1,000 millones de ahorros en desempeño financiero, lo que excede nuestro compromiso de \$ 550 millones para el ejercicio. Recientemente hemos expandido el mandato de este equipo para también enfocarse en las oportunidades de ingresos. El Enterprise Productivity Program (programa de Productividad Empresarial), según se conoce actualmente, aún tiene un potencial considerable para mejorar los costos y aumenta los ingresos en todo el Banco.
- Mediante un esfuerzo enfocado, hemos tenido un gran avance en implementar la Automatización Inteligente en todo el Banco. La Automatización Inteligente combina Automatización de Procesos Robótica (RPA), Aprendizaje de Máquinas e Inteligencia Artificial para reducir los costos, mejorar la productividad y reducir las tasas de error. Ahora contamos con más de 100 instancias de la Automatización Inteligente en la producción y estamos expandiendo rápidamente este programa.
- En adquisiciones, hemos revisado aproximadamente 50% de nuestro gasto externo (involucrando \$ 4,000 millones y más de 12,000 contratos) y generado ahorros de \$ 160 millones, 60% mayor que el objetivo que se estableció al principio del ejercicio. Esto representa otra área prometedora del Banco donde contamos con un potencial sin aprovechar considerable para lograr una mayor productividad.



Tecnología

Con respecto a la tecnología (que también incluye nuestros esfuerzos en digital, datos y análisis),

nuestras inversiones significativas están impulsando el valor del negocio y permitiendo mejores experiencias de los clientes y operaciones más eficientes.

Los equipos en todo el Banco están alineados y trabajan estrechamente juntos para aprender, probar y compartir rápidamente las mejores prácticas.

Como resultado, hemos construido un sólido impulso hacia convertirnos en un líder en tecnología:

- Nuestra inversión tecnológica de \$ 3,300 millones (aproximadamente 11% de nuestros ingresos) para el ejercicio fiscal 2018 nos pone en línea con nuestros pares globales. Esto refleja nuestra opción consciente para invertir para el futuro y para estar bien posicionados entre los líderes tecnológicos.
- También tomamos la opción estratégica de aumentar nuestra inversión en tecnología a una tasa más rápida que las inversiones que no son tecnológicas: como resultado, en promedio durante los últimos cuatro años, estas inversiones crecieron en un 12% y 3% respectivamente.
- Nuestro trabajo para mover el desarrollo a la Nube nos ha ayudado a mejorar nuestra productividad, aumentar nuestra velocidad y hacernos más atractivos para el talento tecnológico superior. PLATO, nuestra plataforma de desarrollo, despliegue y producción basada en la Nube, ha acelerado significativamente nuestra capacidad de implementar software. Originalmente PLATO se desarrolló en Canadá y ahora todos nuestros equipos globales sacan ventaja de esta para incrementar su velocidad a producción. En México, usamos PLATO para desarrollar una nueva oferta de seguro: impulsó un 180% de incremento en las tasas de conversión de las cotizaciones de seguros y duplicó el porcentaje de las ventas digitales de 8% a 16%. Por diseño, nuestros éxitos en México se pueden aplicar ahora en Canadá y en toda nuestra presencia global. Los éxitos tempranos de PLATO ya reciben el reconocimiento de nuestros socios clave, por ejemplo, Google Cloud y Microsoft, que han destacado las fortalezas de PLATO en recientes conferencias de desarrolladores.
- Además, hemos mejorado de gran manera nuestra marca entre los profesionales tecnológicos, lo que constituye una consideración importante para atraer y retener al talento superior. En la actualidad, contamos con más de 8,000 profesionales tecnológicos a tiempo completo y contratados que están comprometidos en habilitar mejores experiencias de clientes digitales. Por ejemplo, **actualmente estamos considerados como el 5^{to}. mejor empleador tecnológico en Toronto por Hired.com**. Esta constituye una señal alentadora de avance y evidencia adicional de que nos estamos convirtiendo en un líder en tecnología dentro de nuestra industria. A nivel internacional, hemos atraído a cientos de profesionales digitales talentosos para trabajar en nuestras Fábricas Digitales en México, Perú, Chile y Colombia.

Scotiabank en la comunidad

Mensaje del Presidente y Director General a los accionistas

Estamos orgullosos de ser una parte fundamental de la estructura social y económica de las comunidades y los países en los que vivimos y trabajamos, y estas son responsabilidades que abordamos seriamente.

El ejercicio anterior, los Scotiabankers contribuyeron 371,000 horas de tiempo de voluntariado y recolección de fondos en sus comunidades respectivas. El Banco también contribuyó con cerca de \$ 80 millones a nivel mundial en donaciones, patrocinios y otras formas de ayuda.

Somos afortunados de tener un gran número de socios caritativos de larga data, que nos proporcionan oportunidades para hacer una diferencia positiva en nuestras comunidades. A modo de ejemplo, nuestra relación con United Way data de más de 50 años. Desde 1991, los empleados de Scotiabank han contribuido cerca de \$ 135 millones a United Way. Esos fondos se han usado para ayudar a la gente a obtener acceso a las oportunidades y los recursos que necesitan para mejorar sus vidas.

Además, mediante nuestra adquisición de MD Financial, celebramos una alianza estratégica con la Asociación Médica Canadiense (CMA) que permite que el Banco invierta

\$ 115 millones durante los próximos 10 años para ayudar a avanzar a la profesión médica y los servicios de atención médica en Canadá. El Banco está muy orgulloso de trabajar con la CMA para apoyar su visión de una población saludable en Canadá.

También somos socios de grupos enfocados en hacer una diferencia a través de todos nuestros mercados internacionales. Por ejemplo, en América Latina, estamos trabajando con Junior Achievement Americas para impulsar la alfabetización financiera en la región de la Alianza del Pacífico, con el objetivo de alcanzar 50,000 jóvenes. Además, durante nuestras alianzas con FCBarcelona y la FCBarcelona Foundation, estamos comprometidos en desarrollar 18 festivales FutbolNet en seis países durante un período de tres años, con un efecto positivo en más de 18,000 niños. En 2018, más de 6,300 niños participaron en los Festivales FutbolNet donde hubo participación de 40% de niñas, lo que aumentó en un 10% desde el 2017.

Creemos firmemente que retribuir es lo correcto para el Banco, nuestros empleados y nuestras comunidades, y la sociedad, en general.

Comentarios de cierre

Quiero concluir con un comentario sobre la Junta Directiva del Banco, y en particular, nuestro Presidente Tom O'Neill. Durante los últimos cinco años, Tom ha liderado nuestra Junta Directiva excepcionalmente bien, con energía y decisión. En particular, el equipo de liderazgo del Banco y yo nos hemos beneficiado enormemente de sus pautas y mano firme. Está programado que Tom se retire en abril próximo, y sé que hablo por todos los Scotiabankers cuando digo que lo extrañaremos. Nuestra Junta Directiva ha elegido a Aaron Regent para asumir el rol de Presidente de la Junta Directiva, sujeto a su reelección en nuestra asamblea general anual de accionistas el 9 de abril de 2019. Aaron se incorporó a nuestra Junta Directiva en abril de 2013 y actualmente participa como Presidente del Comité de Recursos Humanos. Mis estimados directores, miembros de nuestro equipo de gestión y yo tenemos confianza en que la Junta Directiva se beneficiará enormemente del liderazgo de Aaron.

Finalmente, permítanme transmitir mis sinceros agradecimientos a nuestros accionistas y clientes por su confianza y a todos los Scotiabankers por su compromiso de construir un mejor Banco. Estoy muy orgulloso de que lo que hemos cumplido durante el año pasado, y, más generalmente, en los últimos 5 años.

A medida que avanzamos hacia el 2019, tengo más confianza que nunca acerca de que nos esperan los mejores días del Banco.



Preguntas y respuestas

En la carta de este año, incluyo algunas preguntas más comunes sobre el Banco y nuestros planes ambiciosos para el futuro.

1. ¿Cómo ha crecido el Banco durante el último año y cuáles son los planes para el crecimiento futuro?

El Banco obtuvo un crecimiento sólido de utilidades por acción ajustadas de 8.7%, por sobre nuestro objetivo a mediano plazo de 7%+, reflejando un sólido crecimiento de utilidades en Banca Canadiense e Internacional.

Nuestra sólida situación financiera nos permitió continuar creciendo mediante las adquisiciones selectivas, orgánicamente y en el aumento de la escala en nuestra presencia.

Adquisiciones estratégicas: las adquisiciones estratégicas que completamos durante el año pasado mejoraron significativamente nuestro posicionamiento competitivo en negocios y áreas geográficas clave. Además, estas adquisiciones también nos proporcionan activos, talento y tecnología de alta calidad lo que es un punto a destacar completamente.

Crecimiento orgánico: también estamos invirtiendo fuertemente en nuestros negocios existentes para construir nuevas relaciones con clientes, hacer crecer la participación en el mercado y fortalecer las franquicias en los mercados clave. El crecimiento orgánico es un facilitador clave de lograr escala en nuestra presencia y nuestros equipos avanzan de manera muy positiva. A modo de ejemplo, dentro de nuestro negocio de Banca Internacional, vimos un crecimiento orgánico muy sólido en la Alianza del Pacífico, con un crecimiento de préstamos de dos dígitos para el ejercicio; esperamos que el impulso continúe en 2019.

Escala: a medida que el Banco crece, también lo hacen las oportunidades para aprovechar adicionalmente nuestra escala. En otras palabras, escala genera escala. Por ejemplo, es poco probable que la oportunidad de BBVA Chile se hubiera materializado para nosotros si no hubiéramos adquirido un 51% de la participación controladora en Banco Cencosud en Chile en 2014, y tomado otros pasos para fortalecer y hacer crecer nuestro negocio en ese país.

2. ¿Cómo han fortalecido su negocio Patrimonial en 2018?

La Gestión Patrimonial es una parte críticamente importante de nuestro negocio. Con nuestras recientes adquisiciones, **ahora somos el 3er gestor de dinero activo más grande en Canadá.** Pevio a estas adquisiciones, el Patrimonio contabilizaba ~12% de todas nuestras utilidades Bancarias. Nuestra estrategia para la Gestión Patrimonial Global, incluyendo el aprovechar las adquisiciones de JF y MD nos pondrá en el camino para generar el 15% de las utilidades del Banco de Gestión Patrimonial en los próximos cinco años.

Los negocios patrimoniales toman tiempo, esfuerzo e inversión significativos para su crecimiento orgánico. Nuestras adquisiciones de JF y MD nos ayudarán a acelerar nuestra estrategia patrimonial. **Ambas adquisiciones profundizarán nuestra presencia en las clases de activo, mejorarán nuestra combinación comercial y sustentarán nuestro objetivo de agregar 1 millón de nuevos clientes principales en Banca Canadiense en los próximos 3 a 5 años.**

- En particular, JF, una marca canadiense icónica, mejoró nuestra combinación comercial al agregar Activos Gestionados importantes en los segmentos con Institucional y de Patrimonio Ultra Elevado. Al mismo tiempo, podemos ofrecer los servicios existentes de Planificación Financiera, Banca Privada y Fiduciarios del Banco a los clientes de JF. Además, planificamos aprovechar aún más JF, al expandir la oferta de Gestión Patrimonial del Banco en nuestra presencia internacional.
- Con la adquisición de MD, nos convertimos en la firma número uno de Asesoría en Inversión Privada en Canadá. MD agrega incluso más escala a nuestro negocio de Gestión Patrimonial y nos proporciona acceso a uno de los segmentos de clientes más acaudalados de Canadá. Esperamos profundizar estas relaciones al entregar Gestión Patrimonial y soluciones bancarias personalizadas.

Preguntas y respuestas

Avanzamos considerablemente con respecto a nuestra estrategia Patrimonial y ya se nos reconoce por nuestros esfuerzos. **Gestión Patrimonial de Scotiabank fue recientemente nombrada la Mejor Proveedor de Servicios de Gestión Patrimonial en Canadá por World Finance Wealth Management Awards. Tenemos confianza en que nuestras adquisiciones en el espacio Patrimonial complementarán nuestra plataforma existente y nos permitirán entregar soluciones bancarias aún más personalizadas y experiencia a nuestros clientes.** Durante el próximo año, esperamos profundizar nuestras relaciones con los clientes existentes y construir relaciones sólidas con los nuevos clientes.

3. ¿Cómo posiciona al Banco para el crecimiento la presencia internacional de Scotiabank?

Fuera de Canadá y los Estados Unidos, nuestro enfoque está en los países que forman la Alianza del Pacífico. Más generalmente, hemos tenido presencia en América Latina por décadas. Como resultado, conocemos bien estos mercados y hemos incrementado nuestras utilidades por más de 70%* en la región de la Alianza del Pacífico durante los últimos cuatro años. Los países de la Alianza del Pacífico tienen demografías favorables. Estos poseen poblaciones jóvenes, con una edad media de 29 años y, actualmente, se cree que en promedio solo el 50% de los ciudadanos tiene una cuenta corriente. Como resultado, vemos enormes oportunidades de crecimiento en la región de la Alianza del Pacífico.

Nuestra presencia internacional nos diferencia de nuestra competencia. Proporciona al Banco un sólido potencial positivo, crecimiento continuo fiable y aumenta nuestra diversificación de utilidades y riesgo.

Hemos buscado un enfoque estratégico para nuestra presencia internacional durante los últimos cinco años. Hemos decidido retirarnos de casi una docena de áreas geográficas secundarias. Al mismo tiempo, hemos desplegado más capital en países y negocios estratégicamente importantes para agregar escala, mejorar nuestro potencial crecimiento y crear valor a largo plazo para nuestros accionistas.

*Ajustado por costos relacionados con las adquisiciones

Población de la Alianza del Pacífico

	Total de países de la Alianza del Pacífico	Canadá
Población	223 millones	37 millones de personnes
Crecimiento de la población	1.0%	0.8%
Edad media	29 años	42 años

Fuente: World Bank DataBank 2017; The World Factbook, CIA 2017

4. ¿De qué formas es más eficiente el Banco actualmente?

Mediante nuestro programa de Transformación de Costo Estructural (SCT) hacemos más eficiente el Banco. **El programa SCT entregó más de \$ 1,000 millones de ahorros en desempeño financiero en 2018, mucho más de lo que nos comprometimos y más de un año antes de lo programado.** Hemos desplegado una porción de estos ahorros para reinvertir en nuestros negocios y desarrollar adicionalmente nuestras capacidades en áreas importantes como tecnología, digital y prevención del lavado de dinero. Hemos usado el saldo de ahorros de SCT para reducir nuestro coeficiente de productividad, una medida clave de nuestra eficiencia. El programa SCT es un factor clave para lograr nuestro objetivo de coeficiente de productividad a mediano plazo de <50% para el 2021. Tenemos confianza en que nuestro programa SCT continuará impulsando más eficiencia en todo el Banco.

Un área donde hemos obtenido un impulso considerable y convertido en un líder entre nuestros pares, es la Automatización Inteligente, la cual, como se indicó anteriormente, combina Automatización Robótica de

Procesos (RPA), Aprendizaje de Máquinas e Inteligencia Artificial para reducir costos, mejorar la productividad y reducir las tasas de error. Entre otras cosas, nuestro programa de Automatización Inteligente nos está haciendo mejores en la detección de fraude y cobros y nuestras operaciones son más enfocadas en el cliente y eficientes, con tasas de error reducidas.

Creemos que existe un potencial significativo para mejoras adicionales de la productividad en grandes áreas como adquisiciones, cobranzas y centros de atención al cliente. Estos esfuerzos mejorarán la experiencia del cliente, reducirán los costos y aumentarán los ingresos.

5. ¿Cómo están progresando frente a su Estrategia Digital?

Hemos invertido agresivamente en capacidades tecnológicas y digitales para garantizar que el Banco sea más ágil y más capaz de adaptarse al mundo que cambia rápidamente. Nuestras inversiones en tecnología permiten una mejor experiencia de cliente y operaciones más eficientes.

Liderazgo de banca digital: dos años atrás, nos embarcamos en un viaje para volvernos el líder digital en la industria de los servicios financieros. Establecimos objetivos digitales ambiciosos y desarrollamos una estrategia para lograr esos objetivos. Nos complace la forma en que nuestra estrategia digital se está desplegando. Como resultado, avanzamos considerablemente frente a nuestras metas digitales. En particular, nuestros objetivos se relacionan con la proporción de los productos que vendemos a través de los canales digitales, el número de clientes que regularmente usa nuestras aplicaciones en línea y móviles y el volumen de las transacciones que se realizan en nuestras sucursales.

Datos: estamos comprometidos a ser una organización centrada en los datos. Para nosotros, esto significa usar datos para dale a nuestros clientes la mejor experiencia posible. Los datos nos permiten un mejor entendimiento de lo que les importa a los clientes y cómo podemos usar la tecnología para mejorar su experiencia con la banca. Sabemos que los clientes digitales son los clientes más felices: eligen tener más productos con nosotros, es más probable que recomienden nuestro banco a su familia y amigos y eligen quedarse por más tiempo con nosotros.

Como parte de estar centrados en los datos, tenemos un compromiso inquebrantable con la privacidad de nuestros clientes. Estamos atentos sobre la privacidad de los datos y contamos con amplios protocolos establecidos para proteger los datos. Además, trabajamos con autoridades reglamentarias, gobiernos y otras partes interesadas para desarrollar soluciones para mantener seguros el sistema, y a nuestro banco. **A medida que se despliega el mundo digital, las preguntas sobre los datos, la privacidad y confianza continuarán evolucionando rápidamente. Para nosotros, la confianza es fundamental.** La confianza que nos hemos ganado de nuestros más de 25 millones de clientes es uno de los activos más importantes con los que contamos y nunca la daremos por hecho.

← Avanzamos positivamente en nuestras métricas clave →

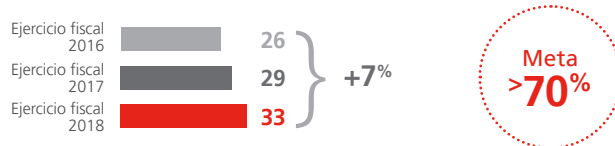
% de Ventas Digitales en Banca Personal



% de Transacciones Financieras en Sucursales



% de Adopción Digital



← En posición de mejorar el coeficiente de productividad de todo el Banco a <50% →



Preguntas y respuestas

.....

6. ¿Cuál es el rol que juega el Banco en la comunidad?

.....

La marca y cultura Scotiabank de dar se ha formado durante nuestros 186 años de historia. Devolver y hacer lo correcto siempre ha sido una parte importante de nuestro ADN y siempre será así.

Filantropía: los Scotiabankers tienen una larga historia y sólida cultura de apoyo a las comunidades en las que operamos. **Los Scotiabankers han creído por mucho tiempo que nuestro desempeño financiero y nuestro rol en la sociedad están inextricablemente unidos.**

Nuestro enfoque filántropo continúa apoyando a los jóvenes en la comunidad. Por ejemplo, nuestra alianza con Junior Achievement Americas proporcionó cursos de alfabetización financiera y de habilidades para la vida a más de 50,000 estudiantes en 17 países del Caribe y América Central y del Sur. Además, más de 400,000 jóvenes se vieron beneficiados por el programa Scotiabank Fútbol Club en América Latina en 2018. Y el año pasado, en Canadá, el Banco alcanzó el hito importante de apoyar a cerca de 10,000 equipos de hockey de ligas menores y a un millón de niños hasta la fecha mediante nuestro compromiso con la comunidad de hockey. Nuestra alianza histórica de 20 años con Maple Leaf Sports and Entertainment (MLSE) nos proporcionará incluso más oportunidades para devolver a las comunidades en las que nuestros clientes y trabajadores viven y trabajan.

Responsabilidad Social Corporativa: somos conscientes de nuestro efecto económico, medioambiental y social en los países en los que operamos. Contamos con un gran número de iniciativas en proceso que sustentan nuestras prioridades de RSC. Por ejemplo, para apoyar nuestro compromiso con el medioambiente, la división de Banca y Mercados Globales de Scotiabank proporcionó financiamiento bancario de un total de aproximadamente \$ 8,000 millones al sector de energía renovable en 2018, lo que constituye un aumento frente a \$ 4,700 millones en 2017. Además, implementamos un Precio de Carbono Interno de \$ 15/ton de CO₂ para reinvertir en las medidas de eficiencia en energía. Durante los últimos dos años, hemos hecho inversiones en los lugares de trabajo de nuestra oficina matriz del Gran Área Metropolitana de Toronto para hacerlos más sustentables desde el punto de vista ambiental al disminuir nuestra presencia de bienes inmuebles así como nuestra dependencia del papel.

Scotiabank fue reconocido por su éxito en las iniciativas ambientales, sociales y de control al situarse en el Índice de Sostenibilidad de Dow Jones en Norteamérica en 2018 (DJSI) como parte del 20% de las mejores compañías a nivel global, y como una de las entidades que mejora más su puntuación año tras año en el mismo Índice.

Construyendo un Banco aún mejor

Mensaje del Presidente de la Junta Directiva a los accionistas

Thomas C. O'Neill

Presidente de la Junta Directiva de Scotiabank



Estimados Accionistas:

El 2018 ha sido un año productivo para su Banco. Con el apoyo completo de la Junta Directiva, durante el ejercicio pasado, el equipo de liderazgo de alta dirección ha hecho cambios importantes que están posicionando al Banco para el éxito a más largo plazo. En particular, han estado fortaleciendo las funciones principales y adquiriendo nuevos activos, talento y tecnología de alta calidad que mejorarán nuestra posición competitiva en las áreas geográficas y negocios clave por muchos años.

Control de la mejor calidad

Su Junta Directiva toma un enfoque basado en principios para el control corporativo y al hacerlo, se compromete a un marco que apoya las prácticas líderes y protege los intereses a largo plazo de nuestros interesados. Esto incluye a los accionistas, clientes y las comunidades en las cuales vivimos y trabajamos. Nuestro Banco ha sido durante mucho tiempo un adoptador anticipado y líder en el mercado en prácticas sólidas de control corporativo. Nuestro compromiso para un buen control yace en el corazón de la sólida cultura de riesgo del Banco.

Sus directores son líderes de negocios y comunidades regionales, nacionales e internacionales que traen a la mesa pericia de clase mundial a una variedad de disciplinas. Estamos orgullosos de la diversidad de género, edad, etnias y global que se refleja en la Junta Directiva. Catorce de nuestros dieciséis directores son independientes y seis de ellos son mujeres. Nos complace darle la bienvenida a Benita Warmbold, quien trae conocimiento profundo en el sector de los servicios financieros y pericia de una firma de gestión de inversión global, a la Junta Directiva en el ejercicio pasado.

Mirando hacia el futuro

Ha sido un honor participar como Presidente de la Junta Directiva por los últimos cuatro años y ser parte de la transformación que nuestro Banco ha experimentado durante ese tiempo. Me retiraré en esta primavera, después de nuestra asamblea general anual de accionistas.

Mientras su Junta Directiva mira hacia el futuro en el 187^{mo.} año de Scotiabank, lo hacemos con un sentido de optimismo y emoción sobre el futuro. Apoyamos completamente la estrategia del Banco, sustentada en el modelo de negocio objetivo dentro de una presencia global claramente definida y fortaleza de la reserva de liderazgo a igualar.

Finalmente, deseo agradecer sinceramente al Presidente y Director General de Scotiabank, Brian Porter, su equipo de liderazgo y los más de 97,000 Scotiabankers en todo el mundo. También gracias a ustedes, nuestros accionistas, por su continuo compromiso y confianza en nuestra visión estratégica a largo plazo.

Tom C. O'Neill

Equipo de la Alta Dirección

Brian J. Porter

Presidente y Director General

James O'Sullivan

Director de Grupo, Banca Canadiense

Ignacio "Nacho" Deschamps

Director de Grupo, Banca Internacional y Transformación Digital

Dieter W. Jentsch

Director de Grupo, Banca y Mercados Globales

Barbara Mason

Directora de Grupo y Directora General de Recursos Humanos

Michael Zerbs

Director de Grupo y Director General de Tecnología

Dan Rees

Director de Grupo, Operaciones

Daniel Moore

Director General de Riesgo

Rajagopal (Raj) Viswanathan

Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Ian Arellano

Vicepresidente Ejecutivo y Asesor Legal

Paul Baroni

Vicepresidente Ejecutivo y Auditor Principal

Andrew Branion

Vicepresidente Ejecutivo y Tesorero del Grupo

Tracy Bryan

Vicepresidente Ejecutivo, Centros de Contacto y Operaciones

John W. Doig

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Marketing

Charles Émond

Vicepresidente Ejecutivo, Finanzas

Terry Fryett

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Créditos

Glen Gowland

Vicepresidente Ejecutivo, Gestión Patrimonial Global

Mike Henry

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Datos

Jake Lawrence

Vicepresidente Ejecutivo y Director, Banca y Mercados Globales, Estados Unidos

Rania Llewellyn

Vicepresidente Ejecutivo, Pagos de Negocios Globales

James A. Neate

Director de Grupo, Banca Corporativa y de Inversión

Gillian Riley

Vicepresidente Ejecutivo, Banca Comercial Canadiense

Shawn Rose

Vicepresidente Ejecutivo y Director General Digital

Francisco Sardón

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Chile

Anya M. Schnoor

Vicepresidenta Ejecutiva, Productos de Banca Personal

Laurie Stang

Vicepresidenta Ejecutiva, Distribución Minorista

Maria Theofilaktidis

Vicepresidenta Ejecutiva y Directora General de Cumplimiento y Directora de Riesgo Empresarial

Phil Thomas

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Gestión del Riesgo de Banca Personal

Miguel Uccelli

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de Perú

Ashley Veasey

Vicepresidenta Ejecutiva y Directora General de Información Global, Tecnología Comercial

Chadwick Westlake

Vicepresidente Ejecutivo y Productividad Empresarial y Finanzas de Banca Canadiense

Enrique Zorrilla Fullaondo

Vicepresidente Ejecutivo y Director General de México

Junta Directiva

Thomas C. O'Neill

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

Presidentes de Comités

Tiff Macklem, Ph. D.

Decano en la Escuela de Administración
Rotman en la Universidad de Toronto
Presidente del Comité de Riesgo
Director de Scotiabank desde
el 22 de junio de 2015

Una M. Power

Directora corporativa
Presidenta del Comité de Auditoría
Directora de Scotiabank desde
el 12 de abril de 2016

Aaron W. Regent

Socio Fundador de Magris Resources Inc.
Presidente del Comité de Recursos Humanos
Director de Scotiabank desde
el 9 de abril de 2013

Susan L. Segal

Presidenta y Directora General del Americas
Society and Council of the Americas
Presidenta del Comité Interno
de Gobierno Interno
Directora de Scotiabank desde
el 2 de diciembre de 2011

Junta Directiva

Nora A. Aufreiter

Directora Corporativa
Directora de Scotiabank desde
el 25 de agosto de 2014

Guillermo E. Babatz

Socio de Gestión de Atik Capital S.A.
Director de Scotiabank desde
el 28 de enero de 2014

Scott B. Bonham

Director corporativo y
Cofundador de Intentional Capital
Director de Scotiabank desde
el 25 de enero de 2016

Charles H. Dallara, Ph. D.

Presidente de the Americas
Socio y miembro de la Junta Directiva
de Partners Group Holding AG
Director de Scotiabank desde
el 23 de septiembre de 2013

Eduardo Pacheco

Director General y Director
de Mercantil Colpatria S.A.
Director de Scotiabank desde
el 25 de septiembre de 2015

Michael D. Penner

Director Corporativo
Director de Scotiabank desde
el 26 de junio de 2017

Brian J. Porter

Presidente y Director General
de Scotiabank
Director de Scotiabank desde
el 9 de abril de 2013

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

Asesora Senior en Bennet Jones LLP
y Directora Corporativa
Directora de Scotiabank desde
el 26 de Mayo de 2008

Barbara S. Thomas

Directora Corporativa
Directora de Scotiabank desde
el 28 de septiembre de 2004

L. Scott Thomson

Presente y Directo General
de Finning International Inc.
Director de Scotiabank desde
el 12 de abril de 2016

Benita M. Warmbold

Directora Corporativa
Directora de Scotiabank desde
el 29 de octubre de 2018

Activos Totales
\$ 998
 Mil Millones

Ingresos
\$ 29
 Mil Millones

Préstamos
\$ 552
 Mil Millones

Depósitos
\$ 677
 Mil Millones

Utilidad Neta
\$ 9.1*
 Mil Millones

Impuestos totales pagados
\$ 3.7
 Mil Millones

*Ajustado – consulte la página 18.

Aspectos destacados de los análisis y comentarios de la dirección

Objetivos financieros a mediano plazo

Objetivo:	Resultados 2018:
Rendimiento sobre el patrimonio +14%	14.9%*
Crecimiento de ganancias por acción +7%	8.7%*
Mantener tasas de capital sólidas	11.1%
Lograr apalancamiento operativo positivo*	3.7%*

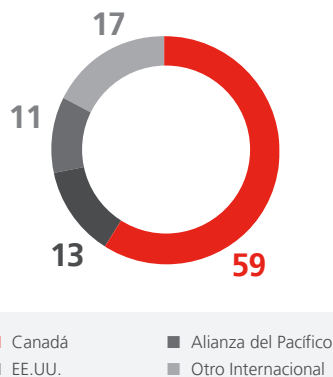
*Ajustado – consulte la página 18.

Coeficiente de Capital Ordinario de Nivel 1 %



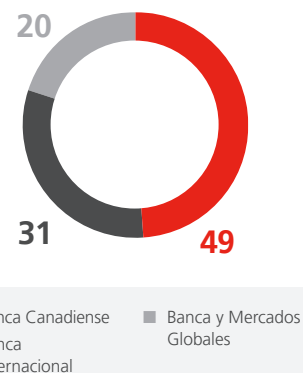
Para más información, consulte la página 57.

% de Activos promedio por geografía



Para más información, consulte la página 220.

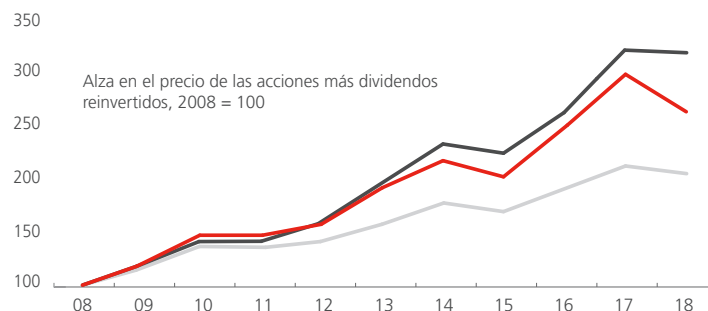
Utilidades por línea de negocios %*



*Ajustado – consultar las páginas 19 a 21.

Rendimiento total para los tenedores de acciones ordinarias

- Scotiabank
- Coeficiente de rendimiento total de Bancos S&P/TSX
- Coeficiente rendimiento total compuesto S&P/TSX



Recomendaciones del Enhanced Disclosure Task Force

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

A continuación, se presenta un índice de todas estas recomendaciones para facilitar la consulta de las mismas en la memoria anual del Banco, además otros documentos se revelan públicamente y están disponibles en www.scotiabank.com/investorrelations.

Cuadro de referencia para EDTF			Páginas		
Tipo de riesgo	Número	Revelación	Análisis y comentarios de la Dirección	Estados Financieros	Revelación suplementaria de capital reglamentario
General	1	El índice de riesgo al que está expuesto el Banco.	78, 82, 91		
	2	La terminología de riesgo, mediciones y parámetros clave del Banco.	74-77		
	3	Riesgos principales y futuros, y los cambios durante el período del informe.	80-81, 87-90		
	4	Análisis sobre el desarrollo reglamentario y los planes para cumplir los nuevos porcentajes reglamentarios.	55-57, 99-100, 116-117		
Control de riesgos, gestión de riesgos y modelo de negocios	5	La estructura de control de riesgos del Banco.	72-74		
	6	Descripción de la cultura de riesgo y los procedimientos aplicados para respaldar la cultura.	74-77		
	7	Descripción de los riesgos clave del modelo de negocios del Banco.	78-79		
	8	Uso de pruebas de resistencia en el control de riesgos y la gestión del capital del Banco.	75		
Suficiencia de capital y activos ponderados por riesgo	9	Requisitos de capital del Pilar 1, y el impacto para los bancos internacionales de importancia sistemática	55-57	209	4
	10	a) Componentes de capital reglamentario.	58		49-50
		b) Conciliación del balance general contable con el balance general reglamentario.			15
	11	Estado de flujo de los movimientos de capital reglamentario desde el período del informe anterior, incluidos los cambios en el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, y coeficientes de capital 1 y 2 adicionales.	59-60		51
	12	Análisis del nivel de capital previsto, y los planes sobre cómo establecerlo.	55-57		
	13	Análisis de activos ponderados por riesgos por tipo de riesgo, línea de negocios y activos con riesgo ponderado del mercado.	63-67, 79, 126	180, 234	6, 24-27, 54, 60
	14	Análisis de los requisitos de capital para cada clase de activo según Basilea.	63-67	180, 228-234	13-14, 22, 38, 42
	15	Tabulación del riesgo crediticio en la contabilidad del Banco.	63-67	229	13-14, 22, 38, 42
16	Estados de flujo con la conciliación de los movimientos de activos ponderados por riesgos para cada tipo de activo ponderado por riesgos.	63-67		53	
17	Análisis de los requisitos de análisis retrospectivos de Basilea III, incluidos el desempeño y validación del modelo de riesgo crediticio.	65-66		30-33	
Financiamiento de liquidez	18	Análisis de los activos líquidos del Banco.	97-100		
	19	Activos sujetos o no a gravámenes analizados por categoría del balance general.	99		
	20	Activos y pasivos totales consolidados y obligaciones contabilizadas dentro o fuera del balance general analizadas según el vencimiento contractual restante a la fecha del balance general.	103-105		
	21	Análisis de las fuentes de financiamiento del Banco y una descripción de la estrategia de financiamiento del Banco.	101-102		
Riesgo de mercado	22	Vinculación de las mediciones de riesgo del mercado para las carteras de negociación y de inversión con el balance general.	96		
	23	Análisis de factores significativos de riesgo del mercado de negociación y de inversión.	92-97	233-234	
	24	Análisis de cambios de un período a otro de los resultados del valor a riesgo (VAR) así como los supuestos, limitaciones, análisis retrospectivos y validación del VAR.	92-97	233-234	
	25	Otras técnicas de gestión de riesgos, por ejemplo, pruebas de resistencia, VAR bajo tensión, riesgo extremo y plazo de liquidez del mercado.	92-97	234	
Riesgo crediticio	26	Análisis de las exposiciones totales al riesgo crediticio, incluida la información sobre los préstamos personales y de mayoreo.	87-90, 120-126	189-191, 230-232	22, 38, 42
	27	Análisis de las políticas para identificar los préstamos de dudosa recuperación, con la definición de deterioros y préstamos renegociados, y la explicación de las políticas de indulgencia para préstamos.		153-158, 191	
	28	Conciliaciones de los saldos de apertura y cierre de los préstamos de dudosa recuperación y las reservas para deterioro durante el año.	86, 120-121, 123, 124	191	18-19
	29	Análisis del riesgo crediticio de la contraparte resultante de las transacciones de instrumentos derivados.	84-85	178, 181	
	30	Análisis de la mitigación del riesgo crediticio, incluida la garantía mantenida para todas las fuentes de riesgo crediticio.	84-85, 87		
Otros riesgos	31	Mediciones cuantitativas de la gestión del riesgo operativo.	67, 106		
	32	Análisis de partidas de riesgo conocidos públicamente.	71		

Contenido

- 17 Declaraciones referidas al futuro
- 18 Mediciones fuera del marco PCGA
- 23 Aspectos financieros destacados

Síntesis del desempeño

- 24 Resultados financieros: 2018 frente a 2017
- 24 Objetivos a mediano plazo
- 24 Rendimiento para los accionistas
- 25 Perspectivas económicas
- 25 Efecto de la conversión de moneda extranjera

Resultados financieros del Grupo

- 26 Base de presentación
- 26 Utilidad neta
- 26 Ingresos netos por intereses
- 28 Ingresos no vinculados con intereses
- 29 Provisión para pérdidas crediticias
- 31 Gastos no vinculados con intereses
- 32 Impuestos sobre la renta
- 33 Revisión de resultados financieros: 2017 frente a 2016
- 35 Resultados del cuarto trimestre
- 37 Análisis de tendencia

Síntesis por línea de negocios

- 39 Síntesis
- 41 Banca Canadiense
- 45 Banca Internacional
- 49 Banca y Mercados Globales
- 52 Otros

Condiciones financieras del Grupo

- 54 Estado de situación financiera
- 55 Gestión del capital
- 67 Arreglos fuera del balance general
- 70 Instrumentos financieros
- 71 Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

Gestión de riesgos

- 72 Marco de gestión de riesgos
- 82 Riesgo crediticio
- 91 Riesgo de mercado
- 97 Riesgo de liquidez
- 106 Otros riesgos

Controles y políticas contables

- 110 Controles y procedimientos
- 110 Estimaciones contables clave
- 115 Cambios futuros en materia de contabilidad
- 116 Cambios en materia reglamentaria
- 118 Transacciones con partes relacionadas

Información complementaria

- 119 Información geográfica
- 122 Riesgo crediticio
- 127 Ingresos y gastos
- 129 Información trimestral seleccionada
- 130 Revisión estadística de los últimos once ejercicios

DECLARACIONES REFERIDAS AL FUTURO

De tiempo en tiempo, nuestras comunicaciones públicas con frecuencia incluyen declaraciones referidas al futuro, ya sean verbales o escritas. Este documento incluye declaraciones referidas al futuro que posiblemente se reproduzcan en otros informes a las autoridades reguladoras canadienses o a la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC), o en otras comunicaciones. Además, los representantes del Banco pueden incluir declaraciones referidas al futuro verbalmente para los analistas, inversionistas, los medios y otros. Todas las declaraciones se realizan de acuerdo con las disposiciones de protección legal ("safe harbour") de la Ley de Reforma de los Litigios sobre Títulos Valores Privados de Estados Unidos (United States Private Securities Litigation Reform Act) de 1995 y las leyes aplicables en materia de títulos valores de Canadá. Estas declaraciones pueden incluir, pero no se limitan a, las incluidas en este documento, los Análisis y comentarios de la Dirección de la Memoria Anual de 2018 del Banco en las secciones "Perspectivas" y otras declaraciones relativas a los objetivos del Banco, sus estrategias para alcanzar dichos objetivos, el ambiente reglamentario en el que opera, sus resultados financieros esperados, así como las perspectivas para los negocios del Banco y para las economías canadiense, estadounidense y mundial. Las declaraciones referidas al futuro normalmente se identifican mediante palabras o frases tales como "creer", "esperar", "prever", "predecir", "anticipar", "tener la intención de", "estimar", "planear", "tener la meta de", "proyectar" y expresiones similares de verbos conjugados en tiempo futuro o modo condicional, como por ejemplo "será", "puede ser", "debería ser", "sería" y "podría ser".

Por su naturaleza, las declaraciones referidas al futuro, requieren que efectuemos supuestos y están sujetas a riesgos inherentes e incertidumbres, que dan lugar a la posibilidad de que nuestras predicciones, pronósticos, proyecciones, expectativas o conclusiones prueben ser inexactas, que nuestros supuestos posiblemente no sean correctos y que nuestros objetivos del desempeño financiero, la visión y las metas estratégicas no se logren.

Advertimos a los lectores que no depositen una confianza excesiva en estas declaraciones, dado que una serie de factores de riesgo, muchos de los cuales están fuera de nuestro control y cuyos efectos pueden ser difíciles de predecir, podrían causar que nuestros resultados reales difieran sustancialmente de las expectativas, objetivos estimaciones o intenciones expresadas en esas declaraciones referidas al futuro.

Los resultados futuros relacionados con las declaraciones referidas al futuro pueden ser influidos por muchos factores, incluyendo pero no limitándose a: las condiciones económicas generales y de mercado en los países en los que operamos; las fluctuaciones en la divisa y las tasas de interés; el aumento de los costos de financiamiento y la volatilidad del mercado debido a iliquidez y competencia por financiamiento; que terceros no puedan cumplir sus obligaciones con el Banco y sus afiliadas; los cambios en la política monetaria, fiscal o económica y en la legislación e interpretación impositiva; los cambios en las leyes y regulaciones o en las expectativas o los requisitos de autoridades supervisoras, incluyendo los requisitos y las guías de capital, tasa de interés y liquidez, y el efecto de esos cambios en los costos por financiamiento; los cambios en nuestras calificaciones crediticias; los riesgos operativos y de infraestructura; los riesgos de la reputación; la exactitud e integridad de la información que recibe el Banco sobre los clientes y las contrapartes; el desarrollo y la introducción oportunos de nuevos productos y servicios; nuestra capacidad para ejecutar nuestros planes estratégicos, incluyendo la finalización exitosa de adquisiciones y ventas, incluyendo obtener aprobaciones reglamentarias; las estimaciones contables críticas y el efecto de los cambios en las normas, reglas e interpretaciones contables sobre estas estimaciones; la actividad global de mercados de capitales; la capacidad del Banco para atraer, desarrollar y retener a ejecutivos clave; la evolución de varios tipos de fraude u otra conducta criminal a los que esté expuesto el Banco; las interrupciones o los ataques a (incluyendo los ataques informáticos) la tecnología de la información del Banco, la Internet, el acceso a la red u otros sistemas o servicios de comunicación de voz o datos; el aumento de la competencia en las áreas geográficas y comerciales en las que operamos, incluyendo a través de la Internet y la banca móvil y los competidores no tradicionales; la exposición relacionada a asuntos significativos de litigios y reglamentarios; que ocurran sucesos catastróficos tanto naturales como no naturales y las reclamaciones que sean el resultado de esos sucesos; y la anticipación de y el éxito del Banco en la gestión de los riesgos implicados por lo anterior. Una parte sustancial de los negocios del Banco involucra la realización de préstamos u otros compromisos de recursos para compañías, industrias o países específicos. Los hechos imprevistos que afecten a dichos prestatarios, industrias o países podrían tener un efecto adverso significativo en los resultados financieros del Banco, en sus negocios, condición financiera o liquidez. Estos y otros factores pueden ocasionar que el rendimiento efectivo del Banco difiera sustancialmente del que se prevé en las declaraciones referidas al futuro. El Banco advierte que la lista anterior no incluye de manera exhaustiva todos los factores de riesgo posibles y otros factores también podrían afectar de manera adversa los resultados del Banco. Para obtener más información, por favor, ver la sección "Gestión de riesgo" de la Memoria Anual de 2018 del Banco, y puede estar actualizada en los informes trimestrales.

Los supuestos económicos significativos en los que se basan las declaraciones referidas al futuro que contiene este documento se presentan en la Memoria Anual de 2018 en las secciones "Perspectivas", según se actualizan en los informes trimestrales. Las secciones de "Perspectivas" se basan en las opiniones del Banco, y su resultado efectivo es incierto. Los lectores deberán considerar los factores antes enunciados al examinar estas secciones. Cuando utilicen las declaraciones referidas al futuro para tomar decisiones con respecto al Banco y sus títulos valores, los inversionistas y otras personas deberán considerar atentamente los factores mencionados, otras incertidumbres y hechos potenciales.

Cualquier declaración referida al futuro incluida en el presente documento representa los puntos de vista de la Dirección solo a la fecha de este y se presentan para ayudar a los accionistas y analistas del Banco a entender la situación financiera, los objetivos y las prioridades del Banco y su desempeño financiero al y por los periodos finalizados en las fechas presentadas, y posiblemente no sean apropiadas para otros fines. Excepto que la ley lo requiera, el Banco no se compromete a actualizar ninguna declaración referida al futuro, fuere escrita o verbal, que pudiera ser efectuada ocasionalmente por sí mismo o en su nombre.

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

27 de noviembre de 2018

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los análisis y comentarios de la Dirección se proveen para permitir al lector evaluar la condición financiera y los resultados de las operaciones del Banco al 31 de octubre de 2018 y para el año finalizado a esa fecha. Los análisis y comentarios de la Dirección deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco, incluyendo las notas de 2018. Estos análisis y comentarios de la Dirección tienen fecha 27 de noviembre de 2018.

Se puede encontrar información adicional relacionada con el Banco, incluyendo la Memoria Anual de 2018, en el sitio web www.scotiabank.com. Del mismo modo, la Memoria Anual del Banco de 2018 y el Formulario de Información Anual se encuentran disponibles en el sitio web de SEDAR www.sedar.com y en la sección EDGAR del sitio web de la SEC en www.sec.gov.

Mediciones fuera del marco PCGA

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

Resultados ajustados y utilidades diluidas por acción

Los siguientes cuadros presentan más información de las conciliaciones de los resultados financieros informados PCGA con los resultados financieros ajustados fuera del marco PCGA. Los resultados financieros se han ajustado en cuanto a lo siguiente:

1. Costos relacionados con Adquisiciones – En 2018, el Banco adquirió lo siguiente: Jarislowsky, Fraser Limited, y MD Financial Management de Banca Canadiense; y las operaciones de banca personal y pequeñas y medianas empresas de BBVA Chile y Citibank, y Colombia de Banca Internacional. Los costos relacionados con las Adquisiciones se definen a continuación.
 - Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos, según lo requiere la NIIF 9. La norma no hace diferencia entre los préstamos productivos comprados y originados y, por lo tanto, requiere el mismo tratamiento contable para ambos.
 - Costos de integración – estos incluyen los costos incurridos en las adquisiciones del ejercicio actual y se relacionan con la integración de las operaciones adquiridas y no formarán parte de las operaciones continuas una vez que se complete la integración.
 - Amortización de activos intangibles relacionados con las adquisiciones, excluyendo programas informáticos, relacionados con adquisiciones actuales y pasadas.
2. Cargo por reestructuración incurrido en 2016.

C1 Conciliación de los resultados informados y ajustados y las ganancias diluidas por acción

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2018	2017	2016
Resultados informados			
Ingresos netos por intereses	\$ 16,191	\$ 15,035	\$ 14,292
Ingresos no vinculados con intereses	12,584	12,120	12,058
Total de ingresos	28,775	27,155	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	2,611	2,249	2,412
Gastos no vinculados con intereses	15,058	14,630	14,540
Utilidad antes de impuestos	11,106	10,276	9,398
Gastos de impuestos sobre la renta	2,382	2,033	2,030
Utilidad neta	\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	176	238	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	8,548	8,005	7,117
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	8,361	7,876	6,987
Utilidades diluidas por acción ordinaria (en dólares)	\$ 6.82	\$ 6.49	\$ 5.77
Ajustes			
Costos relacionados con las Adquisiciones			
Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos ⁽¹⁾	\$ 404	\$ -	\$ -
Costos de integración ⁽²⁾	101	-	-
Amortización de activos intangibles relacionados con adquisiciones, excluyendo programas informáticos ⁽²⁾	86	82	104
Costos relacionados con las Adquisiciones (Antes de impuestos)	591	82	104
Cargos por reestructuración			
Cargo por reestructuración (Antes de impuestos) ⁽²⁾	-	-	378
Ajustes (Antes de impuestos)	591	82	482
Gastos de impuestos sobre la renta	171	22	128
Ajustes (Después de impuestos)	420	60	354
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	122	-	-
Ajustes (Después de impuestos y participaciones no controladoras)	\$ 298	\$ 60	\$ 354
Resultados ajustados			
Ingresos netos por intereses	\$ 16,191	\$ 15,035	\$ 14,292
Ingresos no vinculados con intereses	12,584	12,120	12,058
Total de ingresos	28,775	27,155	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	2,207	2,249	2,412
Gastos no vinculados con intereses	14,871	14,548	14,058
Utilidad antes de impuestos	11,697	10,358	9,880
Gastos de impuestos sobre la renta	2,553	2,055	2,158
Utilidad neta	\$ 9,144	\$ 8,303	\$ 7,722
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	298	238	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	8,846	8,065	7,471
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	8,659	7,936	7,341
Utilidades diluidas por acción ajustadas			
Utilidad neta ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,659	\$ 7,936	\$ 7,341
Efecto dilutivo de opciones de pago basado en acciones y otros	72	59	83
Utilidad neta ajustada atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	\$ 8,731	\$ 7,995	\$ 7,424
Número promedio ponderado de acciones ordinarias básicas en circulación (en millones)	1,213	1,203	1,204
Efecto dilutivo de las opciones de pago basado en acciones y otros (en millones)	16	20	22
Número promedio ponderado ajustado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,229	1,223	1,226
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares)	\$ 7.11	\$ 6.54	\$ 6.05
Efecto de los ajustes en las ganancias diluidas por acción (en dólares)	\$ 0.29	\$ 0.05	\$ 0.28

(1) Registrado en provisión para pérdidas crediticias

(2) Registrado en gastos no vinculados con intereses.

C2 Conciliación de los resultados informados y ajustados y las ganancias diluidas por acción por línea de negocios

Banca Canadiense⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2018	2017	2016
Resultados informados			
Ingresos netos por intereses	\$ 7,898	\$ 7,363	\$ 7,024
Ingresos no vinculados con intereses	5,452	5,488	5,164
Total de ingresos	13,350	12,851	12,188
Provisión para pérdidas crediticias	794	913	832
Gastos no vinculados con intereses	6,654	6,487	6,324
Utilidad antes de impuestos	5,902	5,451	5,032
Gastos de impuestos sobre la renta	1,538	1,387	1,296
Utilidad neta	\$ 4,364	\$ 4,064	\$ 3,736
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	-	-	-
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 4,364	\$ 4,064	\$ 3,736
Ajustes			
Costos relacionados con las Adquisiciones			
Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos ⁽²⁾	\$ -	\$ -	\$ -
Costos de integración ⁽³⁾	31	-	-
Amortización de activos intangibles relacionados con adquisiciones, excluyendo programas informáticos ⁽³⁾	40	35	54
Costos relacionados con las Adquisiciones (Antes de impuestos)	71	35	54
Gastos de impuestos sobre la renta	19	9	15
Ajustes después de los costos relacionados con las Adquisiciones (Después de impuestos)	52	26	39
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
Ajustes después de los costos relacionados con las Adquisiciones (Después de impuestos y participaciones no controladoras)	\$ 52	\$ 26	\$ 39
Resultados ajustados			
Ingresos netos por intereses	\$ 7,898	\$ 7,363	\$ 7,024
Ingresos no vinculados con intereses	5,452	5,488	5,164
Total de ingresos	13,350	12,851	12,188
Provisión para pérdidas crediticias	794	913	832
Gastos no vinculados con intereses	6,583	6,452	6,270
Utilidad antes de impuestos	5,973	5,486	5,086
Gastos de impuestos sobre la renta	1,557	1,396	1,311
Utilidad neta	\$ 4,416	\$ 4,090	\$ 3,775
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 4,416	\$ 4,090	\$ 3,775

(1) Consultar la Síntesis por línea de negocios en la página 38.

(2) Registrado en provisión para pérdidas crediticias.

(3) Registrado en gastos no vinculados con intereses.

Banca Internacional⁽¹⁾⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2018	2017	2016
Resultados informados			
Ingresos netos por intereses	\$ 7,322	\$ 6,726	\$ 6,359
Ingresos no vinculados con intereses	4,111	3,688	3,482
Total de ingresos	11,433	10,414	9,841
Provisión para pérdidas crediticias	1,867	1,294	1,281
Gastos no vinculados con intereses	6,111	5,664	5,523
Utilidad antes de impuestos	3,455	3,456	3,037
Gastos de impuestos sobre la renta	706	828	707
Utilidad neta	\$ 2,749	\$ 2,628	\$ 2,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	176	238	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 2,573	\$ 2,390	\$ 2,079
Ajustes			
Costos relacionados con las Adquisiciones			
Provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos ⁽²⁾	\$ 404	\$ -	\$ -
Costos de integración ⁽³⁾	70	-	-
Amortización de activos intangibles relacionados con adquisiciones, excluyendo programas informáticos ⁽³⁾	46	47	50
Costos relacionados con las Adquisiciones (Antes de impuestos)	520	47	50
Gastos de impuestos sobre la renta	152	13	13
Ajustes después de los costos relacionados con las Adquisiciones (Después de impuestos)	368	34	37
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	122	-	-
Ajustes después de los costos relacionados con las Adquisiciones (Después de impuestos y participaciones no controladoras)	\$ 246	\$ 34	\$ 37
Resultados ajustados			
Ingresos netos por intereses	\$ 7,322	\$ 6,726	\$ 6,359
Ingresos no vinculados con intereses	4,111	3,688	3,482
Total de ingresos	11,433	10,414	9,841
Provisión para pérdidas crediticias	1,463	1,294	1,281
Gastos no vinculados con intereses	5,995	5,617	5,473
Utilidad antes de impuestos	3,975	3,503	3,087
Gastos de impuestos sobre la renta	858	841	720
Utilidad neta	\$ 3,117	\$ 2,662	\$ 2,367
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	298	238	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 2,819	\$ 2,424	\$ 2,116

(1) Consultar la Síntesis por línea de negocios en la página 38.

(2) Registrado en provisión para pérdidas crediticias.

(3) Registrado en gastos no vinculados con intereses.

C2 Conciliación de los resultados informados y ajustados y las ganancias diluidas por acción por línea de negocios

Otros⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Resultados informados			
Ingresos netos por intereses	\$ (483)	\$ (390)	\$ (384)
Ingresos no vinculados con intereses	(53)	(344)	273
Total de ingresos	(536)	(734)	(111)
Provisión para pérdidas crediticias	–	–	50
Gastos no vinculados con intereses	60	319	653
Utilidad antes de impuestos	(596)	(1,053)	(814)
Gastos de impuestos sobre la renta	(449)	(786)	(545)
Utilidad neta	\$ (147)	\$ (267)	\$ (269)
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ (147)	\$ (267)	\$ (269)
Ajustes			
Cargos por reestructuración			
Cargo por reestructuración (Antes de impuestos) ⁽²⁾	\$ –	\$ –	\$ 378
Gastos de impuestos sobre la renta	–	–	100
Ajustes (Después de impuestos)	–	–	278
Ajuste atribuible a participaciones no controladoras	–	–	–
Ajustes (Después de impuestos y participaciones no controladoras)	\$ –	\$ –	\$ 278
Resultados ajustados			
Ingresos netos por intereses	\$ (483)	\$ (390)	\$ (384)
Ingresos no vinculados con intereses	(53)	(344)	273
Total de ingresos	(536)	(734)	(111)
Provisión para pérdidas crediticias	–	–	50
Gastos no vinculados con intereses	60	319	275
Utilidad antes de impuestos	(596)	(1,053)	(436)
Gastos de impuestos sobre la renta	(449)	(786)	(445)
Utilidad neta	\$ (147)	\$ (267)	\$ 9
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ (147)	\$ (267)	\$ 9

(1) Consultar la Síntesis por línea de negocios en la página 38.

(2) Registrado en gastos no vinculados con intereses.

Conciliación de los resultados informados y resultados en dólares constantes de Banca Internacional

Los resultados del segmento de negocios de Banca Internacional se analizan sobre una base de dólares constantes. Según la base de dólares constantes, los montos del período anterior se recalculan usando las tasas promedio de moneda extranjera del período actual. El cuadro a continuación presenta la conciliación entre los resultados informados y en dólares constantes para Banca Internacional para los períodos anteriores.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017			2016		
	Informado	Cambio de moneda	En dólares constantes	Informado	Cambio de moneda	En dólares constantes
(Base equivalente gravable)						
Ingresos netos por intereses	\$ 6,726	\$ 100	\$ 6,626	\$ 6,359	\$ 168	\$ 6,191
Ingresos no vinculados con intereses	3,688	35	3,653	3,482	42	3,440
Total de ingresos	10,414	135	10,279	9,841	210	9,631
Provisión para pérdidas crediticias	1,294	18	1,276	1,281	24	1,257
Gastos no vinculados con intereses	5,664	70	5,594	5,523	135	5,388
Gastos de impuestos sobre la renta	828	13	815	707	(83)	790
Utilidad Neta	\$ 2,628	\$ 34	\$ 2,594	\$ 2,330	\$ 134	\$ 2,196
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 238	\$ (2)	\$ 240	\$ 251	\$ (9)	\$ 260
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,390	\$ 36	\$ 2,354	\$ 2,079	\$ 143	\$ 1,936
Otras mediciones						
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 148	\$ 3	\$ 145	\$ 143	\$ 4	\$ 139
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 115	\$ 2	\$ 113	\$ 109	\$ 3	\$ 106

El cuadro anterior se calcula sobre una base diferente que el cuadro "Efecto de la conversión de moneda extranjera" de Resultados financieros del Grupo en la página 25.

Activos bancarios de base

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

Margen bancario de base

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

C3 Aspectos financieros destacados

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Resultados de operación (en millones de dólares)			
Ingresos netos por intereses	16,191	15,035	14,292
Ingresos no vinculados con intereses	12,584	12,120	12,058
Total de ingresos	28,775	27,155	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	2,611	2,249	2,412
Gastos no vinculados con intereses	15,058	14,630	14,540
Gastos de impuestos sobre la renta	2,382	2,033	2,030
Utilidad neta	8,724	8,243	7,368
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	8,361	7,876	6,987
Índices de operación			
Utilidades básicas por acción (en dólares)	6.90	6.55	5.80
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	6.82	6.49	5.77
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	14.5	14.6	13.8
Coefficiente de productividad (%)	52.3	53.9	55.2
Apalancamiento operativo (%)	3.0	2.4	(1.9)
Margen bancario de base (%) ⁽²⁾	2.46	2.46	2.38
Información sobre la situación financiera (en millones de dólares)			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	62,269	59,663	46,344
Activos para negociación	100,262	98,464	108,561
Préstamos	551,834	504,369	480,164
Total de activos	998,493	915,273	896,266
Depósitos	676,534	625,367	611,877
Capital social	61,044	55,454	52,657
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4,184	4,579	3,594
Activos administrados	516,033	470,198	472,817
Activos gestionados	282,219	206,675	192,702
Coefficientes de capital y liquidez			
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	11.1	11.5	11.0
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	12.5	13.1	12.4
Coefficiente de capital total (%)	14.3	14.9	14.6
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.5	4.7	4.5
Activos ponderados por riesgo CON1 (en millones de dólares) ⁽³⁾	400,507	376,379	364,048
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL) (%)	124	125	127
Calidad crediticia			
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) ⁽⁴⁾	3,453	2,243	2,446
Provisión para pérdidas crediticias (en millones de dólares) ⁽⁵⁾	5,154	4,327	4,626
Monto neto de los préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽⁴⁾	0.60	0.43	0.49
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos netos y aceptaciones promedio ⁽⁶⁾	0.48	0.45	0.50
Provisión para pérdidas crediticias en préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio ⁽⁶⁾	0.43	0.45	0.50
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.44	0.50	0.41
Resultados ajustados⁽²⁾			
Utilidad neta ajustada (en millones de dólares)	9,144	8,303	7,722
Utilidades diluidas por acción ajustadas (en dólares)	7.11	6.54	6.05
Rendimiento sobre el patrimonio ajustado (%)	14.9	14.7	14.5
Coefficiente de productividad ajustado (%)	51.7	53.6	53.4
Apalancamiento operativo ajustado (%)	3.7	(0.2)	1.0
Provisión para pérdidas crediticias como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio ajustada ⁽⁶⁾	0.41	0.45	0.50
Datos sobre las acciones ordinarias			
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	70.65	83.28	72.08
Acciones en circulación (en millones)			
Promedio – Básicas	1,213	1,203	1,204
Promedio – Diluidas	1,229	1,223	1,226
Al cierre del período	1,227	1,199	1,208
Dividendos pagados por acción (en dólares)	3.28	3.05	2.88
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁷⁾	4.2	4.0	4.7
Capitalización del mercado (en millones de dólares) (TSX)	86,690	99,872	87,065
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	49.75	46.24	43.59
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.4	1.8	1.7
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	10.2	12.7	12.4
Otra información			
Empleados (equivalente a tiempo completo)	97,629	88,645	88,901
Sucursales y oficinas	3,095	3,003	3,113

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 18.

(3) Al 31 de octubre de 2018, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.80, 0.83 y 0.86 para calcular CON1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente (escalares de 0.72, 0.77 y 0.81 en 2017 y escalares de 0.64, 0.71, y 0.77 en 2016).

(4) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, antes de 2018.

(5) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en todos los activos financieros como préstamos, aceptaciones, exposiciones fuera del balance general, títulos de deuda, y depósitos en instituciones financieras.

(6) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en ciertos activos financieros como préstamos, aceptaciones, y exposiciones fuera del balance general.

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

Síntesis del desempeño

Resultados financieros: 2018 frente a 2017

La utilidad neta fue de \$ 8,724 millones, un aumento de 6% a partir de \$ 8,243 millones el ejercicio anterior. Las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 6.82 frente a \$ 6.49, lo que representa un aumento del 5%. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.5%, frente a 14.6%.

Después del ajuste por el efecto de los costos relacionados con las Adquisiciones (consulte las mediciones fuera del marco PCGA), la utilidad neta fue de \$ 9,144 millones, lo que es un aumento del 10% a partir de los \$ 8,303 millones. La utilidad neta fue afectada positivamente por los aumentos en los ingresos netos por intereses e ingresos por negociación y de una menor provisión para pérdidas crediticias. Esto fue compensado en parte por menores ganancias por la venta de bienes inmuebles y títulos de inversión, y una tasa fiscal efectiva más alta. Las ganancias diluidas por acción ajustadas fueron de \$ 7.11, lo que es un aumento del 9%. El rendimiento sobre el patrimonio ajustado fue de 14.9%, frente a 14.7%.

Los ingresos netos por intereses fueron de \$ 16,191 millones, lo que constituye un aumento de \$ 1,156 millones u 8% proveniente de un crecimiento sólido en Banca Canadiense y Banca Internacional incluyendo el efecto del 2% de las adquisiciones. Esto fue compensado en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

El margen bancario de base de 2.46% se mantuvo igual al del ejercicio anterior. Los márgenes superiores en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales fueron compensados por márgenes menores en Banca Internacional debido principalmente a las adquisiciones, y el efecto de las actividades de gestión de activos/pasivos.

Los ingresos no vinculados con intereses ascendieron a \$ 12,584 millones, un aumento de \$ 464 millones o 4%. El efecto de la Venta del Negocio de HollisWealth (la "Venta del Negocio") el ejercicio anterior, neto del beneficio de las adquisiciones del ejercicio actual, redujo los ingresos no vinculados con intereses en un 1%. El restante crecimiento del 5% provino de mayores comisiones bancarias y de tarjetas de crédito, ingresos por negociación, ingresos de empresas asociadas y el beneficio del mes adicional de ingresos para ciertos negocios de la alineación de período sobre el que se informa con el Banco (la "Alineación del período sobre el que se informa"). Esto fue compensado en parte por menores ganancias por la venta de bienes inmuebles y títulos de inversión.

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 2,611 millones, que constituye un aumento de \$ 362 millones a partir del ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, la provisión para pérdidas crediticias disminuyó \$ 42 millones, debido principalmente a menores provisiones en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales, lo que está compensado por mayores provisiones en Banca Internacional. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 48 puntos base, lo que constituye un aumento de tres puntos base de los 45 puntos base del ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, la provisión para pérdidas crediticias fue de 41 puntos base, lo que está cuatro puntos base por debajo del ejercicio anterior.

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 15,058 millones, un aumento de \$ 428 millones o 3%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 2%. El efecto de las adquisiciones fue más que compensado por el beneficio de la Venta del Negocio el ejercicio anterior. El aumento restante se debió a mayores inversiones en iniciativas de tecnología y reglamentarias y mayores impuestos del negocio, compensado en parte por el beneficio contable impulsado por la nueva medición de un pasivo por beneficios a los empleados (la "nueva medición de los beneficios") y el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El coeficiente de productividad se ubicó en 52.3%, comparado con 53.9% el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el coeficiente de productividad fue de 51.7%. Los beneficios de la nueva medición mejoraron el coeficiente de productividad un 0.7%. El apalancamiento operativo sobre una base informada fue de 3.0%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el apalancamiento operativo fue de 3.7%. Los beneficios de la nueva medición mejoraron el apalancamiento operativo en 1.3%.

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,382 millones, un aumento de \$ 349 millones. La tasa de impuestos efectiva total del Banco para el ejercicio se ubicó en 21.5%, comparada con 19.8% en 2017. El aumento de la tasa fiscal efectiva se debió principalmente a los mayores ingresos no gravables de actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes en el ejercicio anterior, compensado en parte por la disminución de los impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras durante este ejercicio.

El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 11.1% al 31 de octubre de 2018, comparado con el 11.5% del ejercicio anterior, y se mantuvo muy por encima del mínimo reglamentario.

Objetivos financieros a mediano plazo

	Resultados en 2018	
	Informado	Ajustado ⁽¹⁾
Crecimiento de ganancias diluidas por acción de 7%+	5%	9%
Rendimiento sobre el patrimonio de 14%+	14.5%	14.9%
Lograr apalancamiento operativo positivo	Positivo de 3.0%	Positivo de 3.7%
Mantener tasas de capital sólidas	Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 11.1%	Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 de 11.1%

(1) Remítase a la página 18 para consultar los detalles sobre las mediciones fuera del marco PCGA.

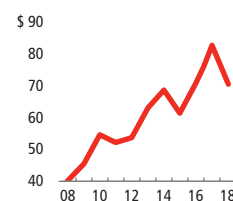
Rendimiento para los accionistas

En el ejercicio fiscal 2018, el rendimiento total para los accionistas del Banco fue negativo de 11.6%, comparado con el índice de rendimiento total compuesto S&P y TSX negativo de 3.4%.

El rendimiento total anual compuesto para los accionistas del Banco correspondiente a los últimos cinco años fue de 6.6% y de 10.4% en los últimos 10 años. Estas cifras rebasaron el índice de rendimiento total anual compuesto S&P y TSX de 5.5% en los últimos cinco años y de 7.6% en los últimos 10 años.

Los dividendos aumentaron dos veces durante el ejercicio – un incremento de tres centavos efectivo en el segundo trimestre y nuevamente de tres centavos el cuarto trimestre. Como consecuencia, los dividendos por acción totalizaron \$ 3.28 para el ejercicio, lo que es un aumento del 8% frente a los \$ 3.05 registrados en 2017. El coeficiente de pago de dividendos de 47.7% por el ejercicio estaba alineado con el rango de pago de 40-50%.

G1 Precio de cierre de acción ordinaria al 31 de octubre



C4 Rendimiento para los accionistas

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre	2018	2017	2016
Precio de mercado de cierre por acción ordinaria (en dólares)	70.65	83.28	72.08
Dividendos pagados por acción (en dólares)	3.28	3.05	2.88
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽¹⁾	4.2	4.0	4.7
Aumento (disminución) en el precio de la acción (%)	(15.2)	15.5	17.2
Rendimiento anual total para los accionistas (%) ⁽²⁾	(11.6)	20.3	22.5

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

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

Perspectivas económicas

El crecimiento global continúa sólido, pero están en aumento los riesgos de política. La economía global continúa lo suficientemente sólida para abordar tensiones comerciales relativamente pequeñas como los aranceles sobre el acero y el aluminio, pero una profundización de las tensiones comerciales entre los Estados Unidos y China podría tener efectos económicos significativos. Se espera que un enfoque racional a la política comercial prevalezca y evite un escalamiento de las tensiones comerciales.

La economía canadiense se mantiene en buena forma, con crecimiento que se espera se acelere ligeramente a 2.2% en 2019 frente a la predicción de 2.1% para el 2018. Las fuentes del crecimiento de Canadá parecen estar evolucionando hacia una combinación más sostenible con un énfasis más ligero en el gasto familiar y los bienes inmuebles, y una mayor contribución de la inversión y el comercio podrían ayudar a aumentar la productividad. Es probable que las tasas de interés canadienses continúen aumentando; se espera que la tasa del Banco de Canadá llegue a un 2.75% hacia el fin de 2019.

Durante el último año, la economía estadounidense ha experimentado una combinación de crecimiento moderado, inflación moderada y un incremento gradual en las tasas de interés. La economía estadounidense ha pasado por un período favorable de datos y políticas positivas que han permitido que el actual período de ocho años y medio de crecimiento ininterrumpido se convirtiese en la segunda expansión más larga en la historia de los Estados Unidos a junio de 2018. La actual combinación de políticas en los Estados Unidos nubla las expectativas más allá del 2019. Frente a estos antecedentes, la Reserva Federal continuará normalizando el establecimiento de sus políticas, con tasas que probablemente se eleven al 3.25% hacia el final del 2019.

Un desafío clave que enfrentan las economías emergentes este año es la transición a una posición más de línea dura de parte de la Reserva Federal, aumentada en ciertos países debido a tensiones con los Estados Unidos. Los países de la Alianza del Pacífico en general han estado aislados de estos movimientos. Las perspectivas de crecimiento están mejorando en muchos de estos países mientras que se espera que mejore la actividad económica con respecto al año pasado. Esto aplica en particular a Perú, donde el aumento en los precios de los productos básicos del año pasado y un nuevo gobierno llevan a grandes aumentos en las tasas de crecimiento con respecto al 2017. En Colombia, un aumento en los precios del petróleo durante el año anterior provee un impulso positivo para la inversión comercial, que se verá aún más fortalecida a medida que se consolide la confianza en el nuevo gobierno. Fortalecer la actividad comercial contribuirá al ya sólido gasto familiar. En Chile, se espera que el crecimiento del PIB se modere de alguna manera de los sólidos niveles observados en el 2018 pero aún debería sobrepasar el 3%. En México, la economía se mantiene moderadamente sólida y la actividad continúa beneficiándose del crecimiento sólido en los Estados Unidos y el resto del mundo. La transición política es clave para las perspectivas de México.

Efecto de la conversión de moneda extranjera

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

C5 Efecto de la conversión de moneda extranjera

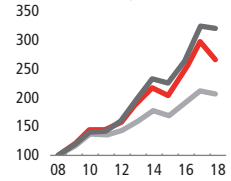
Correspondiente a los ejercicios fiscales	2018		2017		2016	
	Tipo de cambio promedio	Cambio %	Tipo de cambio promedio	Cambio %	Tipo de cambio promedio	Cambio %
Dólar estadounidense/dólar canadiense	0.777	1.6%	0.765	1.4%	0.754	(6.4)%
Peso mexicano/dólar canadiense	14.802	1.3%	14.608	6.9%	13.666	10.3%
Sol peruano/dólar canadiense	2.538	1.0%	2.513	(1.0)%	2.539	1.3%
Peso colombiano/dólar canadiense	2,272	0.3%	2,265	(1.8)%	2,307	10.8%
Peso chileno/dólar canadiense	492.892	(1.4)%	500.108	(2.8)%	514.549	0.5%

Efecto en la utilidad neta⁽¹⁾ (en millones de dólares excepto las utilidades por acción)

	2018 frente a 2017	2017 frente a 2016	2016 frente a 2015
Ingresos netos por intereses	\$ (101)	\$ (112)	\$ (51)
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	(21)	(65)	182
Gastos no vinculados con intereses	85	99	86
Otros rubros (netos de impuestos)	17	18	(34)
Utilidad neta	\$ (20)	\$ (60)	\$ 183
Utilidades por acción (diluidas)	\$ (0.02)	\$ (0.05)	\$ 0.15
<i>Efecto por línea de negocios (en millones de dólares)</i>			
Banca Canadiense	\$ (4)	\$ (4)	\$ 14
Banca Internacional ⁽²⁾	(46)	(14)	44
Banca y Mercados Globales	(12)	(12)	65
Otros ⁽²⁾	42	(30)	60
	\$ (20)	\$ (60)	\$ 183

(1) Incluye el efecto de todas las divisas.

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

G2 Rendimiento para los accionistas ordinarios
Alza del precio de las acciones más dividendos reinvertidos, 2008=100

■ Scotiabank
■ S&P/TSX Coeficiente de Rendimiento total del Banco
■ S&P/TSX Coeficiente de Rendimiento Compuesto Total

RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

Base de presentación

El Banco adoptó la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9, *Instrumentos Financieros*, que entró en vigor el 1 de noviembre de 2017. La NIIF 9 incluye una opción de política contable para diferir la adopción de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 y continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas incluidos en la IAS 39. El Banco ha ejercido esta opción de política contable. El Banco registró un cargo a su saldo inicial del total del patrimonio al 1 de noviembre de 2017 de \$ 610 millones, para reflejar el efecto de los nuevos requisitos de deterioro y la clasificación, y la medición de los instrumentos financieros a la fecha de adopción y no reexpresó los períodos comparativos, según lo permite la norma. Por lo tanto, los resultados del ejercicio actual 2018, se basan en la NIIF 9, mientras que los resultados de los ejercicios anteriores se basan en la Norma Internacional de Contabilidad (IAS) 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y por lo tanto, estos montos y los coeficientes respectivos no son comparables. El efecto principal bajo la NIIF 9 está en la provisión para pérdidas crediticias y el efecto de la clasificación y medición está en los ingresos no vinculados con intereses. La provisión para pérdidas crediticias sobre los préstamos productivos está en las etapas 1 y 2 bajo la NIIF 9, mientras que la provisión para las pérdidas crediticias sobre los préstamos deteriorados está en la etapa 3. Consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados para obtener una descripción detallada de los cambios.

Utilidad neta

La utilidad neta fue de \$ 8,724 millones, lo que constituye un aumento del 6% frente a los \$ 8,243 millones del ejercicio anterior lo que refleja un buen crecimiento de los ingresos, la gestión prudente de los gastos y los beneficios de las adquisiciones. Después del ajuste por el efecto de los costos relacionados con las Adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 9,144 millones, lo que es un aumento del 10% a partir de los \$ 8,303 millones.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses fueron de \$ 16,191 millones, lo que constituye un aumento de \$ 1,156 millones u 8% proveniente de un crecimiento sólido en los activos bancarios de base y el efecto de las adquisiciones. Esto fue compensado en parte por el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

Los ingresos netos por intereses en Banca Canadiense aumentaron \$ 535 millones o 7%, impulsado por un sólido crecimiento de los activos y depósitos y una ampliación del margen. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 596 millones o 9% en Banca Internacional, debido principalmente a un fuerte crecimiento de los activos y el aporte del 3% de las adquisiciones. Los ingresos netos por intereses en Banca y Mercados Globales aumentaron \$ 118 millones o 9% impulsados por mayores volúmenes de depósitos y de préstamos en los Estados Unidos.

Los activos bancarios de base aumentaron \$ 44,000 millones a \$ 652,000 millones. El aumento fue impulsado por un sólido crecimiento de los préstamos personales y comerciales en Banca Internacional debido principalmente a las adquisiciones, el crecimiento de los préstamos hipotecarios, los préstamos comerciales y personales en Banca Canadiense, así como los activos de tesorería.

El margen bancario de base se mantuvo inalterado en 2.46%. Los mayores márgenes en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales fueron compensados por menores márgenes en Banca Internacional debido en parte a las adquisiciones y los mayores volúmenes de activos de tesorería de menor margen.

Perspectivas

Se espera que los ingresos por intereses netos aumenten en el 2019 impulsados por el crecimiento en los activos bancarios de base, el efecto completo de las adquisiciones efectuadas en el 2018 y los mayores márgenes por intereses netos impulsados principalmente por tasas de interés en aumento en Canadá.

C6 Ingresos netos por intereses y margen bancario de base⁽¹⁾

(en miles de millones de dólares, excepto los montos en porcentajes)	2018			2017			2016		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Total del activo promedio e ingresos netos por intereses	\$ 945.7	\$ 16.2		\$ 912.6	\$ 15.0		\$ 913.8	\$ 14.3	
Menos: negocios relacionados con negociación en Banca y Mercados Globales ⁽¹⁾	234.6	0.1		249.2	–		259.4	–	
Margen bancario sobre el total del activo promedio	\$ 711.1	\$ 16.1	2.26%	\$ 663.4	\$ 15.0	2.26%	\$ 654.4	\$ 14.3	2.18%
Menos: activos improductivos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	58.7	–		54.6	–		56.6	–	
Activos y margen bancario de base	\$ 652.4	\$ 16.1	2.46%	\$ 608.8	\$ 15.0	2.46%	\$ 597.8	\$ 14.3	2.38%

(1) La mayor parte de los ingresos netos por intereses de activos para negociación de Mercados de Capitales se registran en ingresos por negociación en ingresos no vinculados con intereses.

C7 Estado del activo y del pasivo promedio⁽¹⁾ e ingresos netos por intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en miles de millones de dólares)	2018			2017			2016		
	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio	Saldo promedio	Intereses	Tasa promedio
Activos									
Depósitos en instituciones financieras	\$ 54.2	\$ 0.9	1.59%	\$ 53.2	\$ 0.5	0.98%	\$ 67.8	\$ 0.4	0.58%
Activos para negociación	101.6	0.2	0.17%	107.2	0.1	0.13%	107.2	0.2	0.16%
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	94.4	0.4	0.47%	97.0	0.3	0.29%	99.8	0.1	0.16%
Títulos de inversión	79.8	1.6	2.01%	74.8	1.3	1.68%	67.8	1.1	1.57%
Préstamos:									
Préstamos hipotecarios	244.2	8.3	3.39%	228.3	7.4	3.23%	218.6	7.4	3.37%
Préstamos personales	92.1	6.0	6.55%	87.4	5.3	6.08%	84.4	5.0	5.98%
Tarjetas de crédito	15.1	2.8	18.45%	13.5	2.5	18.73%	12.4	2.3	18.37%
Corporativos y a gobiernos	177.0	7.9	4.45%	165.0	6.5	3.94%	161.4	5.5	3.41%
Provisión para pérdidas crediticias	(5.0)			(4.5)			(4.6)		
Total de préstamos	\$ 523.4	\$ 25.0	4.77%	\$ 489.7	\$ 21.7	4.43%	\$ 472.2	\$ 20.2	4.28%
Total del activo productivo	\$ 853.4	\$ 28.1	3.29%	\$ 821.9	\$ 23.9	2.91%	\$ 814.8	\$ 22.0	2.70%
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	16.3			12.3			11.4		
Otros activos	76.0			78.4			87.6		
Total de activos	\$ 945.7	\$ 28.1	2.97%	\$ 912.6	\$ 23.9	2.62%	\$ 913.8	\$ 22.0	2.41%
Pasivo y patrimonio									
Depósitos:									
Personales	\$ 213.9	\$ 3.3	1.52%	\$ 203.8	\$ 2.7	1.30%	\$ 195.1	\$ 2.4	1.22%
Corporativos y a gobiernos	399.8	6.5	1.64%	374.7	4.7	1.26%	384.7	3.9	1.01%
Instituciones financieras	42.2	0.7	1.77%	42.1	0.5	1.23%	42.8	0.4	1.03%
Total de depósitos	\$ 655.9	\$ 10.5	1.61%	\$ 620.6	\$ 7.9	1.27%	\$ 622.6	\$ 6.7	1.08%
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	96.0	0.3	0.25%	102.3	0.2	0.21%	99.1	0.2	0.19%
Obligaciones subordinadas	5.7	0.2	3.71%	7.1	0.2	3.19%	7.5	0.2	3.10%
Otros pasivos que devengan intereses	60.1	0.9	1.46%	58.5	0.6	0.99%	54.9	0.6	1.04%
Total de pasivos que devengan intereses	\$ 817.7	\$ 11.9	1.45%	\$ 788.5	\$ 8.9	1.13%	\$ 784.1	\$ 7.7	0.98%
Otros pasivos con inclusión de aceptaciones	63.9			65.3			74.4		
Capital contable ⁽²⁾	64.1			58.8			55.3		
Total del pasivo y patrimonio	\$ 945.7	\$ 11.9	1.26%	\$ 912.6	\$ 8.9	0.97%	\$ 913.8	\$ 7.7	0.84%
Ingresos netos por intereses		\$ 16.2			\$ 15.0			\$ 14.3	

(1) Promedio de los saldos diarios.

(2) Incluye participaciones no controladoras de \$ 1,900 millones (\$ 1,600 millones en 2017, y \$ 1,500 millones en 2016).

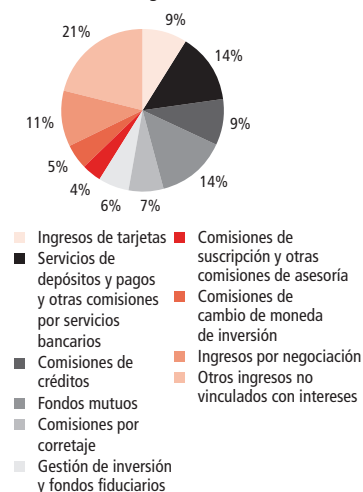
Ingresos no vinculados con intereses

C8 Ingresos no vinculados con intereses

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016	2018 frente a 2017
Servicios bancarios				
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,656	\$ 1,514	\$ 1,359	9%
Servicios de depósito y pago				
Servicios de depósito	1,027	989	949	4
Otros servicios de pago	339	335	330	1
	1,366	1,324	1,279	3
Comisiones por créditos				
Comisiones de compromiso y otras comisiones por créditos	840	846	870	(1)
Comisiones por aceptaciones	351	307	284	14
	1,191	1,153	1,154	3
Otros	466	472	436	(1)
	\$ 4,679	\$ 4,463	\$ 4,228	5%
Gastos relacionados con honorarios bancarios	678	608	559	12
Total banca	\$ 4,001	\$ 3,855	\$ 3,669	4%
Gestión patrimonial				
Fondos mutuos	\$ 1,714	\$ 1,639	\$ 1,624	5%
Comisiones de corretaje ⁽¹⁾	895	1,047	1,034	(15)
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso ⁽¹⁾				
Servicios de gestión de inversiones y custodia	551	453	443	22
Fideicomisos personales y corporativos	181	179	181	1
	732	632	624	16
Total gestión patrimonial	\$ 3,341	\$ 3,318	\$ 3,282	1%
Suscripción y otros servicios de asesoría	514	598	594	(14)
Divisas de la cartera de inversión	622	557	540	12
Ingresos de negociación ⁽¹⁾	1,420	986	1,228	44
Ganancia neta en títulos de inversión	146	380	534	(62)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	559	407	414	37
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones	686	626	603	10
Otros honorarios y comisiones ⁽¹⁾	841	903	732	(7)
Otros ⁽¹⁾	454	490	462	(7)
Total de ingresos no vinculados con intereses	\$ 12,584	\$ 12,120	\$ 12,058	4%

(1) Los montos del año anterior se han reclasificado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

G3 Fuentes de ingresos no vinculados con intereses



Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 464 millones o 4% a \$ 12,584 millones. El efecto de la "Venta del Negocio" el ejercicio anterior, neto del beneficio de las adquisiciones del ejercicio actual, redujo los ingresos no vinculados con intereses en un 1%. El crecimiento restante del 5% fue principalmente de mayores servicios bancarios, ingresos por negociación, ingresos de empresas asociadas y el beneficio de la Alineación del período sobre el que se informa. Esto fue compensado en parte por menores ganancias por títulos de inversión y bienes inmuebles.

Los ingresos bancarios, netos de los gastos respectivos, aumentaron \$ 146 millones o 4% a \$ 4,001 millones en gran parte debido a un sólido crecimiento en los ingresos de tarjetas tanto en Banca Canadiense como en Banca Internacional. Las comisiones de servicios de depósito y pago aumentaron \$ 42 millones y las comisiones por créditos también aumentaron \$ 38 millones, principalmente en Banca Canadiense. Los gastos relacionados con comisiones bancarias aumentaron \$ 70 millones o 12%, debido principalmente a gastos por tarjetas de crédito impulsados por mayores volúmenes.

Los ingresos por Gestión patrimonial aumentaron \$ 23 millones o 1% debido a mayores comisiones por fondos mutuos y negocios de gestión de inversiones y fideicomiso, en parte de las adquisiciones de Jarislowsky Fraser y MD Financial. Esto fue en gran medida compensado por menores comisiones por corretaje resultantes del efecto de la Venta del Negocio en el ejercicio anterior.

Las comisiones por suscripción y otros servicios de asesoría descendieron \$ 84 millones o 14% principalmente debido a una menor actividad de nuevas emisiones en los negocios de renta fija y acciones.

Los ingresos por negociación aumentaron \$ 434 millones o 44% debido principalmente a mayores ingresos en acciones, compensado en parte mediante menores ingresos en los negocios de renta fija y productos básicos.

Los ingresos por suscripción de seguros aumentaron \$ 60 millones o 10% principalmente debido a la Alineación del período sobre el que se informa y mayores primas de sólido crecimiento del negocio en el mercado canadiense.

Otros ingresos disminuyeron \$ 36 millones o 7% debido principalmente a una menor ganancia por la venta de bienes inmuebles y el efecto de la ganancia por la Venta del Negocio en el ejercicio anterior.

Perspectivas

En 2019 se espera que los ingresos no vinculados con intereses aumenten debido a mayores comisiones por gestión patrimonial de las adquisiciones efectuadas en 2018, los ingresos por tarjetas de crédito y comisiones bancarias. Se espera que el crecimiento sea compensado en parte por menores ganancias por la venta de títulos de inversión y bienes inmuebles.

C9 Ingresos de negociación

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Por producto para negociación			
Tasas de interés y crédito	\$ 272	\$ 474	\$ 559
Acciones	441	(125)	(20)
Productos básicos	231	295	376
Cambio de moneda	295	250	262
Otros	181	92	51
Total de ingresos por negociación	\$ 1,420	\$ 986	\$ 1,228
Porcentaje del total de ingresos	4.9%	3.6%	4.7%

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias de 2018 se calcula de acuerdo con la NIIF 9, mientras que la provisión para pérdidas crediticias de 2017 se calculó de acuerdo con la IAS 39.

La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 2,611 millones frente a \$ 2,249 millones en 2017. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, la provisión para pérdidas crediticias disminuyó \$ 42 millones o 2%.

La provisión para pérdidas crediticias sobre activos financieros deteriorados aumentó \$ 106 millones, relacionada principalmente a las carteras de banca personal en Banca Internacional, principalmente en América Latina impulsada en parte por el beneficio del ajuste por las pérdidas crediticias en el ejercicio anterior. Esto es compensado parcialmente por menores provisiones en Banca Canadiense y Banca y Mercados Globales. La provisión para préstamos productivos disminuyó \$ 148 millones, principalmente debido a la reversión de la provisión registrada anteriormente por los huracanes en el Caribe que ya no se requieren y mejoras en la calidad crediticia. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 48 puntos base, lo que constituye un aumento de tres puntos base. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue de 41 puntos base.

Perspectivas

Se prevé que la cartera de créditos del Banco se mantenga fuerte debido a nuestra amplia diversificación global. Se espera que la provisión para pérdidas crediticias sea mayor en 2019 lo que se alinea con el crecimiento orgánico y el efecto de las adquisiciones. Además, se espera que ciertas mejoras en la calidad crediticia experimentadas en 2018 permanezcan estables y no den como resultado recuperaciones adicionales en 2019. En general, en 2019 se espera que el coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias se encuentre dentro del apetito por el riesgo del Banco.

C10 Provisión para pérdidas crediticias por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018		
	Productivos (Etapas 1 y 2)	Deteriorados (Etapa 3)	Total
Banca Canadiense			
Banca Personal	\$ (13)	\$ 759	\$ 746
Banca Comercial	21	27	48
Total	8	786	794
Banca Internacional			
Banca Personal	304	1,363	1,667
Banca Comercial	(24)	193	169
Total	280	1,556	1,836
Banca y Mercados Globales	(23)	(28)	(51)
Otros	-	-	-
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos, aceptaciones y exposiciones fuera del balance general	\$ 265	\$ 2,314	\$ 2,579
Banca Internacional	\$ (10)	\$ 41	\$ 31
Banca y Mercados Globales	\$ 1	\$ -	\$ 1
Provisión para pérdidas crediticias sobre títulos de deudas y depósitos en bancos	\$ (9)	\$ 41	\$ 32
Provisión total para pérdidas crediticias	\$ 256	\$ 2,355	\$ 2,611

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C10A Provisiones para préstamos deteriorados por línea de negocios

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Banca Canadiense			
Banca Personal	\$ 759	\$ 857	\$ 770
Banca Comercial	27	56	62
	\$ 786	\$ 913	\$ 832
Banca Internacional			
El Caribe y América Central	\$ 321	\$ 215	\$ 250
América Latina			
México	239	193	224
Perú	349	329	317
Chile	275	145	112
Colombia	358	337	320
Otros países de América Latina	55	75	58
Total América Latina	1,276	1,079	1,031
	\$ 1,597	\$ 1,294	\$ 1,281
Banca y Mercados Globales			
Canadá	\$ (1)	\$ (6)	\$ 43
Estados Unidos	(6)	(15)	113
Asia y Europa	(21)	63	93
	\$ (28)	\$ 42	\$ 249
Total	\$ 2,355	\$ 2,249	\$ 2,362

(1) Los montos para el 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

C11 Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio netos⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2018	2017	2016
Banca Canadiense			
Banca Personal	0.26%	0.32%	0.29%
Banca Comercial	0.10	0.13	0.15
	0.24	0.29	0.28
Banca Internacional			
Banca Personal	2.84	2.09	2.08
Banca Comercial	0.27	0.37	0.52
	1.51	1.21	1.26
Banca y Mercados Globales			
Provisiones contra préstamos deteriorados	0.43	0.45	0.49
Provisiones contra préstamos productivos	0.05	0.00	0.01
Total	0.48%	0.45%	0.50%

(1) Los montos para el 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en ciertos activos financieros como préstamos, aceptaciones, y exposiciones fuera del balance general.

(3) 2018 incluye el efecto del Día 1 relacionado con las Adquisiciones en Banca Internacional.

C12 Neto de préstamos registrados como pérdida total ⁽¹⁾ como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio⁽²⁾⁽³⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (%)	2018	2017	2016
Banca Canadiense			
Banca Personal	0.27%	0.34%	0.26%
Banca Comercial	0.09	0.18	0.16
	0.24	0.32	0.24
Banca Internacional			
Banca Personal	2.35	2.17	1.90
Banca Comercial	0.23	0.50	0.31
	1.25	1.31	1.06
Banca y Mercados Globales			
	0.03	0.11	0.21
Total	0.44%	0.50%	0.41%

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

(2) Los montos para el 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

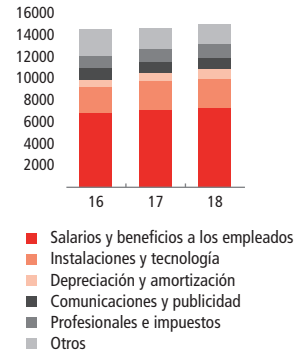
(3) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, antes de 2018.

Gastos no vinculados con intereses

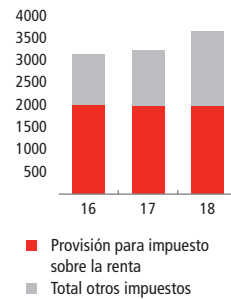
C13 Gastos no vinculados con intereses y productividad

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016	2018 frente a 2017
Sueldos y beneficios a los empleados				
Sueldos	\$ 4,454	\$ 4,220	\$ 4,071	6%
Compensación basada en el rendimiento	1,624	1,599	1,538	2
Pagos basados en acciones	192	209	243	(8)
Otros beneficios a empleados	1,185	1,347	1,173	(12)
	\$ 7,455	\$ 7,375	\$ 7,025	1%
Instalaciones y tecnología				
Instalaciones				
Ocupación	477	444	428	7
Impuesto predial	98	93	89	5
Otros costos por instalaciones	437	432	431	1
	\$ 1,012	\$ 969	\$ 948	4%
Tecnología	\$ 1,565	\$ 1,467	\$ 1,290	7%
	\$ 2,577	\$ 2,436	\$ 2,238	6%
Depreciación y amortización				
Depreciación	354	340	325	4
Amortización de activos intangibles	494	421	359	17
	\$ 848	\$ 761	\$ 684	11%
Comunicaciones	\$ 447	\$ 437	\$ 442	2%
Publicidad y desarrollo de negocios	\$ 581	\$ 581	\$ 617	-%
Gastos profesionales	\$ 881	\$ 775	\$ 693	14%
Impuestos corporativos y sobre el capital				
Impuestos sobre la renta corporativos	419	383	356	9
Impuestos sobre el capital	45	40	47	13
	\$ 464	\$ 423	\$ 403	10%
Otros	\$ 1,805	\$ 1,842	\$ 2,438	(2)%
Gastos no vinculados con intereses	\$ 15,058	\$ 14,630	\$ 14,540	3%
Coefficiente de productividad	52.3%	53.9%	55.2%	

G4 Gastos no vinculados con intereses en millones de dólares



G5 Impuestos directos e indirectos en millones de dólares



ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 15,058 millones, un aumento de \$ 428 millones o 3%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 2%. El efecto de las adquisiciones fue más que compensado por el beneficio de la Venta del Negocio el ejercicio anterior.

El aumento restante se debió principalmente a aumentos de las inversiones en tecnología, reglamentarias y mayores impuestos del negocio. Esto fue compensado en parte por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera, el efecto de la nueva medición de los beneficios y los menores gastos basados en acciones.

El costo total en tecnología del Banco, que incluye los Gastos en tecnología incluidos en el Cuadro C13 y los gastos en Sueldos, Profesionales, Amortización de activos intangibles y Depreciación, fue de aproximadamente \$ 3,300 millones, lo que representa un aumento del 9% frente al 2017. Este aumento refleja la inversión continua del Banco en sus esfuerzos de transformación digital y modernización tecnológica. El Banco logró un ahorro adicional de aproximadamente \$ 300 millones en el 2018 surgido de iniciativas de reducción de costos específicamente relacionado con el cargo por reestructuración 2016, logrando el compromiso de ahorro de 2019 de \$ 750 millones más de un año antes. La estrategia del Banco de reducir los costos estructurales continuará centrándose en las ganancias de productividad para cumplir los compromisos y las inversiones razonadas y continuas del Banco en tecnología y reglamentarias.

El coeficiente de productividad se ubicó en 52.3%, comparado con 53.9% el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el coeficiente de productividad fue de 51.7%. Los beneficios de la nueva medición mejoraron el coeficiente de productividad un 0.7%.

El apalancamiento operativo fue positivo del 3.0% sobre una base informada. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el apalancamiento operativo fue de 3.7%. Los beneficios de la nueva medición mejoraron el apalancamiento operativo en 1.3%.

Perspectivas

Se espera que los gastos no vinculados con intereses aumenten en el 2019, principalmente debido al efecto de las adquisiciones efectuadas en el 2018, el crecimiento del negocio y las inversiones continuas en tecnología y reglamentarias. Este crecimiento será compensado en parte por ahorros adicionales de iniciativas de eficiencia.

Impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,382 millones, un aumento de \$ 349 millones. El aumento de la tasa fiscal efectiva a 21.5% frente a 19.8% se debió principalmente a los mayores ingresos no gravables de actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes en el ejercicio anterior compensado en parte por la disminución de los impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras durante este ejercicio.

Perspectivas

Se estima que en 2019 la tasa fiscal efectiva consolidada del Banco estará en el rango del 21% al 25%.

Revisión de resultados financieros: 2017 frente a 2016

A fin de identificar las tendencias principales de negocios entre 2017 y 2016, a continuación, se presentan los resultados y los comentarios correspondientes.

Utilidad neta

El Banco obtuvo una utilidad neta de \$ 8,243 millones en 2017, lo que es un aumento de 12% a partir de los \$ 7,368 millones en 2016. Las utilidades diluidas por acción fueron de \$ 6.49, frente a \$ 5.77 en 2016. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.6% en 2017, frente a 13.8% en 2016.

Después del ajuste por el efecto del cargo por reestructuración en 2016 de \$ 278 millones después de impuestos (\$ 378 millones antes de impuestos), o \$ 0.23 por acción⁽¹⁾, la utilidad neta y las utilidades diluidas por acción aumentaron 8%. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.6%, frente a 14.3% el 2016 sobre una base ajustada.

Las utilidades netas se beneficiaron del incremento en los ingresos netos por intereses y las comisiones bancarias y de una menor provisión para pérdidas crediticias y una menor tasa fiscal efectiva. Esto fue compensado parcialmente por menores ingresos por negociación, al igual que por mayores gastos no vinculados con intereses y el efecto desfavorable de la conversión de moneda extranjera. Las ganancias menores netas en títulos de inversión fueron compensadas parcialmente por mayores ganancias por la venta de bienes inmuebles. La ganancia sobre la venta de HollisWealth en 2017, un negocio de gestión patrimonial, fue menor que la ganancia por la venta el 2016 de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento ("ganancia sobre la venta de negocios") en Banca Canadiense.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 743 millones o 5% a \$ 15,035 millones en 2017, debido principalmente al crecimiento de préstamos personales y comerciales en Banca Canadiense y Banca Internacional, lo que está parcialmente compensado por el efecto desfavorable de la conversión de moneda extranjera. El margen bancario de base mejoró ocho puntos base a 2.46%, impulsado por mayores márgenes en todas las líneas de negocios.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses se incrementaron \$ 62 millones o 1%, a \$ 12,120 millones en 2017. Los mayores ingresos en banca y tarjetas de crédito fueron parcialmente compensados por menores ingresos por negociación y menores ingresos por comisiones debido a la venta del negocio HollisWealth. Las menores ganancias sobre la venta de negocios en Banca Canadiense, las menores ganancias netas en títulos de inversión y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera fueron compensadas en parte por las mayores ganancias de bienes inmuebles.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 2,249 millones, una disminución de \$ 163 millones comparado con el 2016, debido principalmente a las menores provisiones relacionadas con las exposiciones de energía y el efecto del aumento en la reserva colectiva frente a los préstamos productivos de \$ 50 millones en 2016. Las mayores provisiones comerciales en Banca Canadiense e Internacional fueron parcialmente compensadas por las mayores provisiones para banca personal. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias mejoró 5 puntos base a 45 puntos base.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 14,630 millones en 2017 frente a \$ 14,540 millones en 2016. Después del ajuste por el efecto del cargo por reestructuración en 2016, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 468 millones o 3%, reflejando mayores gastos del personal, incluyendo gastos por jubilaciones y otros beneficios, al igual que la compensación basada en el desempeño y el efecto de las adquisiciones. El aumento en las inversiones en tecnología y banca digital también contribuyeron al aumento de un año al otro. Estos fueron compensados parcialmente por los ahorros de las iniciativas de reducción de costos, el efecto de la venta de un negocio de gestión patrimonial y el efecto de conversión de moneda extranjera.

Impuestos sobre la renta

La provisión para impuestos sobre la renta fue de \$ 2,033 millones, lo que está alineado con el 2016. La tasa fiscal efectiva del Banco por el ejercicio fue de 19.8% frente a 21.6%, debido principalmente a mayores dividendos no gravables relacionados con actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes y menores impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras en 2017.

C14 Revisión de resultados financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares) ⁽¹⁾	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽²⁾	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses	5,488	3,688	3,288	(344)	12,120
Total de ingresos	\$ 12,851	\$ 10,414	\$ 4,624	\$ (734)	\$ 27,155
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	2,249
Gastos no vinculados con intereses	6,487	5,664	2,160	319	14,630
Gastos de impuestos sobre la renta	1,387	828	604	(786)	2,033
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	–	238	–	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,064	\$ 2,390	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,005

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(2) Representa todos los otros sectores de operación más pequeños, incluyendo la Tesorería del Grupo y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 – \$ 562 millones para llegar a los montos registrados en el Estado Consolidado de Resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

⁽¹⁾ Remítase a las mediciones fuera del marco PCGA.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

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

(1) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

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

Resultados del cuarto trimestre

C15 Resultados financieros del cuarto trimestre

(en millones de dólares)	Correspondiente al trimestre finalizado el		
	31 de octubre de 2018 ⁽¹⁾	31 de julio de 2018 ⁽¹⁾	31 de octubre de 2017
Resultados informados			
Ingresos netos por intereses	\$ 4,220	\$ 4,085	\$ 3,831
Ingresos no vinculados con intereses	3,228	3,096	2,981
Total de ingresos	\$ 7,448	\$ 7,181	\$ 6,812
Provisión para pérdidas crediticias	590	943	536
Gastos no vinculados con intereses	4,064	3,770	3,668
Gastos de impuestos sobre la renta	523	529	538
Utilidad neta	\$ 2,271	\$ 1,939	\$ 2,070
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 92	\$ (44)	\$ 55
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,179	\$ 1,983	\$ 2,015
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	65	27	29
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 2,114	\$ 1,956	\$ 1,986

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

C15A Resultados financieros del cuarto trimestre

(en millones de dólares)	Correspondiente al trimestre finalizado el		
	31 de octubre de 2018 ⁽¹⁾	31 de julio de 2018 ⁽¹⁾	31 de octubre de 2017
Resultados ajustados			
Ingresos netos por intereses	\$ 4,220	\$ 4,085	\$ 3,831
Ingresos no vinculados con intereses	3,228	3,096	2,981
Total de ingresos	\$ 7,448	\$ 7,181	\$ 6,812
Provisión para pérdidas crediticias	590	539	536
Gastos no vinculados con intereses	3,962	3,721	3,649
Gastos de impuestos sobre la renta	551	662	543
Utilidad neta	\$ 2,345	\$ 2,259	\$ 2,084
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	\$ 101	\$ 69	\$ 55
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,244	\$ 2,190	\$ 2,029
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	65	27	29
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 2,179	\$ 2,163	\$ 2,000

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

Transacciones que afectan los resultados

Costos relacionados con las Adquisiciones:

Durante el cuarto trimestre, el Banco completó la adquisición de MD Financiera. Se incurrieron costos relacionados con las Adquisiciones para MD Financiera y adquisiciones anteriores de \$ 74 millones (\$ 102 millones antes de impuestos).

Durante el tercer trimestre, el Banco completó las adquisiciones de Jarislowsky Fraser, BBVA Chile y las operaciones de banca personal de Citibank Colombia. En el período se registraron costos relacionados a las Adquisiciones de \$ 320 millones (\$ 453 millones antes de impuestos). Estos se relacionaron principalmente con la provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre instrumentos financieros productivos adquiridos como lo indica la NIIF 9 (para obtener mayores detalles, remítase a las mediciones fuera del marco PCGA).

Utilidad neta

T4 2018 frente a T4 2017

La utilidad neta se situó en \$ 2,271 millones, un incremento de \$ 201 millones o 10%. Después del ajuste por los costos de las Adquisiciones, la utilidad neta fue mayor en \$ 261 millones o 13%. El crecimiento de los activos y un margen por interés neto mejorado, así como los mayores ingresos no vinculados con intereses y el efecto de las adquisiciones fueron en parte compensados por una mayor provisión para pérdidas crediticias y un aumento de los gastos no vinculados con intereses.

T4 2018 frente a T3 2018

La utilidad neta se situó en \$ 2,271 millones, un incremento de \$ 332 millones o 17%. Después del ajuste por los costos de las Adquisiciones, la utilidad neta fue mayor en \$ 86 millones o 4%. El aumento se debió principalmente al efecto de las adquisiciones.

Ingresos netos por intereses

T4 2018 frente a T4 2017

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 4,220 millones, un incremento de \$ 389 millones o 10%. Las adquisiciones aportaron un 6% del aumento. El aumento restante se debió al crecimiento de amplio alcance de los préstamos en los segmentos personal, comercial y corporativo en nuestras tres líneas de negocios.

El margen bancario de base mejoró tres puntos base a 2.47%. El cambio en la combinación de negocios del efecto de las adquisiciones en Banca Internacional y los mayores márgenes en Banca Canadiense fueron en parte compensados por un menor margen en Banca y Mercados Globales y una menor contribución de las actividades de gestión de activos/pasivos.

T4 2018 frente a T3 2018

Los ingresos netos por intereses se situaron en \$ 4,220 millones, un incremento de \$ 135 millones o 3%. Este aumento se debió principalmente al efecto de las adquisiciones, parcialmente compensado por menores contribuciones de las actividades de gestión de activos/pasivos, así como las actividades en Banca y Mercados Globales.

El margen bancario de base fue de 2.47%, un incremento de un punto base. El cambio positivo en la combinación de activos impulsado por las adquisiciones y los menores volúmenes de activos de tesorería fue compensado en parte por los menores márgenes en Banca y Mercados Globales y Banca Canadiense.

Ingresos no vinculados con intereses

T4 2018 frente a T4 2017

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 247 millones u 8% a \$ 3,228 millones. El efecto de las adquisiciones, neto de la ganancia por la venta de HollisWealth (la "Venta del Negocio") el ejercicio anterior, contribuyó en un 2% al crecimiento. El crecimiento restante provino de mayores comisiones bancarias y de tarjetas de crédito, ingresos por negociación e ingresos de empresas asociadas incluyendo la alineación del período sobre el que se informa con el Banco (la "Alineación del período sobre el que se informa"). Esto fue compensado en parte por menores ganancias por la venta de bienes inmuebles y títulos de inversión.

T4 2018 frente a T3 2018

Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 132 millones o 4%. Las adquisiciones representaron aproximadamente el 3% del crecimiento. El crecimiento restante provino de mayores comisiones bancarias y de tarjetas de crédito, ingresos por negociación e ingresos de empresas asociadas principalmente de la Alineación del período sobre el que se informa. Estos fueron compensados en parte por menores ganancias por títulos, comisiones de gestión patrimonial y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

Provisión para pérdidas crediticias

T4 2018 frente a T4 2017

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 590 millones, lo que es un aumento de \$ 54 millones o 10% debido a una mayor provisión en las carteras personales lo que está de acuerdo con el crecimiento impulsado por las adquisiciones, en parte compensado por una disminución en la provisión para carteras comerciales.

La provisión sobre los activos financieros deteriorados (incluyendo los préstamos y títulos valores de deuda) fue de \$ 637 millones, lo que constituye un aumento de \$ 101 millones debido principalmente a mayores provisiones en las carteras personales en Banca Internacional. La provisión superior relacionada con la reestructuración de deuda de Barbados fue compensada por recuperaciones en Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias se mantuvo inalterado en 42 puntos base. La reducción de la provisión para préstamos productivos de \$ 47 millones se debió principalmente a la reversión de la provisión registrada anteriormente por los huracanes en el Caribe que ya no se requieren y mejoras en la calidad crediticia. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias disminuyó tres puntos base a 39 puntos base.

T4 2018 frente a T3 2018

La provisión para pérdidas crediticias se situó en \$ 590 millones, lo que constituye una disminución de \$ 353 millones. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, la provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 51 millones o 9% debido a una mayor provisión en carteras personales lo que está de acuerdo con el crecimiento impulsado por las adquisiciones, en parte compensado por una disminución en la provisión para carteras comerciales.

La provisión para los activos financieros deteriorados (incluyendo los préstamos y títulos valores de deuda) aumentó \$ 637 millones, lo que es un aumento de \$ 78 millones o 14% debido principalmente a una mayor provisión en las carteras personales en Banca Internacional que también incluyeron el efecto trimestral completo de las adquisiciones. La provisión superior relacionada con la reestructuración de deuda de Barbados fue compensada por recuperaciones en Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias sobre los préstamos deteriorados fue de 42 puntos base, lo que constituye un aumento de un punto base. La reducción de la provisión para préstamos productivos de \$ 27 millones se debió principalmente a la reversión de la provisión registrada anteriormente por los huracanes en el Caribe que ya no se requieren y mejoras en la calidad crediticia. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias disminuyó un punto base a 39 puntos base.

Gastos no vinculados con intereses

T4 2018 frente a T4 2017

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 4,064 millones, lo que es un aumento de \$ 396 millones u 11%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 311 millones o 9%, de los cuales un 6% se relacionaron con el efecto de las adquisiciones. El 3% restante del aumento se relacionó principalmente con el aumento de las inversiones en iniciativas tecnológicas y reglamentarias, otros gastos relacionados con el crecimiento y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. Esto se vio en parte compensado por el efecto de los ahorros adicionales de las iniciativas de reducción de costos.

El coeficiente de productividad se ubicó en 54.6%, comparado con 53.8%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el coeficiente de productividad fue de 53.2% en comparación con 53.6%.

T4 2018 frente a T3 2018

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 294 millones u 8%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 240 millones o 7%, de los cuales un 5% se relacionaron con el efecto de las adquisiciones. El aumento de 2% restante se debió en gran medida a gastos superiores en publicidad y desarrollo de negocios y otros gastos que respaldan el negocio, en parte compensado por el efecto positivo de la conversión de moneda extranjera.

El coeficiente de productividad se ubicó en 54.6%, comparado con 52.5%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el coeficiente de productividad fue de 53.2% en comparación con 51.8%.

Impuestos sobre la renta

T4 2018 frente a T4 2017

La tasa fiscal efectiva fue de 18.7%, o 19.0% después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, este trimestre, lo que es un descenso a partir de 20.6% debido principalmente a menores impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras en 2018. El ejercicio anterior se vio beneficiado de mayores dividendos no gravables relacionados con actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes.

T4 2018 frente a T3 2018

La tasa fiscal efectiva disminuyó a 18.7%, o 19.0% después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, a partir de 21.5%, debido principalmente a menores impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras.

Análisis de tendencia

C16 Aspectos financieros destacados trimestrales

(en millones de dólares)	Correspondiente al trimestre finalizado el							
	31 de octubre de 2018 ⁽¹⁾	31 de julio de 2018 ⁽¹⁾	30 de abril de 2018 ⁽¹⁾	31 de enero de 2018 ⁽¹⁾	31 de octubre de 2017	31 de julio de 2017	30 de abril de 2017	31 de enero de 2017
Resultados informados								
Ingresos netos por intereses	\$ 4,220	\$ 4,085	\$ 3,950	\$ 3,936	\$ 3,831	\$ 3,833	\$ 3,728	\$ 3,643
Ingresos no vinculados con intereses	3,228	3,096	3,108	3,152	2,981	3,061	2,853	3,225
Total de ingresos	\$ 7,448	\$ 7,181	\$ 7,058	\$ 7,088	\$ 6,812	\$ 6,894	\$ 6,581	\$ 6,868
Provisión para pérdidas crediticias	590	943	534	544	536	573	587	553
Gastos no vinculados con intereses	4,064	3,770	3,726	3,498	3,668	3,672	3,601	3,689
Gastos de impuestos sobre la renta	523	529	621	709	538	546	332	617
Utilidad neta	\$ 2,271	\$ 1,939	\$ 2,177	\$ 2,337	\$ 2,070	\$ 2,103	\$ 2,061	\$ 2,009
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.72	1.60	1.70	1.88	1.66	1.68	1.63	1.58
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.71	1.55	1.70	1.86	1.64	1.66	1.62	1.57
Margen bancario de base (%) ⁽²⁾	2.47	2.46	2.47	2.46	2.44	2.46	2.54	2.40
Tasa fiscal efectiva (%)	18.7	21.5	22.2	23.3	20.6	20.6	13.9	23.5
Resultados ajustados								
Utilidad neta ajustada	\$ 2,345	\$ 2,259	\$ 2,190	\$ 2,350	\$ 2,084	\$ 2,117	\$ 2,075	\$ 2,027
Utilidades diluidas por acción ajustadas	\$ 1.77	\$ 1.76	\$ 1.71	\$ 1.87	\$ 1.65	\$ 1.68	\$ 1.63	\$ 1.58

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 18.

Utilidad neta

En los últimos ocho trimestres, el Banco obtuvo utilidades netas sólidas. Las utilidades del trimestre actual disminuyeron por los costos relacionados con las Adquisiciones en \$ 74 millones (\$ 102 millones antes de impuestos). Las utilidades del trimestre anterior disminuyeron por los costos relacionados con las Adquisiciones en \$ 320 millones (\$ 453 millones antes de impuestos).

El primer trimestre de 2018 incluyó un beneficio contable de \$ 150 millones (\$ 203 millones antes de impuestos), impulsado por la nueva medición del pasivo por beneficios a los empleados de ciertas modificaciones al plan.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses aumentaron durante el período, impulsados por un crecimiento continuo de los préstamos personales y comerciales tanto en Banca Canadiense como en Banca Internacional. El margen neto por intereses se ha mantenido relativamente estable durante el período. Este trimestre, el margen fue de 2.47%, un punto base por sobre el período anterior. El segundo trimestre de 2017 fue mayor que otros períodos debido principalmente a los cambios en la combinación del negocio y en las tasas del Banco Central en Banca Internacional, así como las mayores contribuciones de las actividades de gestión de activos/pasivos.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses fueron mayores en el trimestre actual debido principalmente al efecto de las adquisiciones, mayores comisiones bancarias y de tarjetas de crédito, ingresos por negociación e ingresos de empresas asociadas principalmente de la Alineación del período sobre el que se informa en Tailandia. El segundo trimestre de 2018 incluyó un mes adicional de ingresos provenientes de los negocios de seguros de Chile y Canadá producidos por la Alineación del período sobre el que se informa con el Banco. En comparación con el trimestre anterior, la ganancia neta por títulos de inversión disminuyó este trimestre. Este trimestre comparado con 2017, las ganancias por la venta de bienes inmuebles se mantuvieron a menor nivel. En el cuarto trimestre de 2017, la Venta del Negocio generó una ganancia en ese trimestre y también contribuyó a menores comisiones por gestión patrimonial.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias de 2018 se calcula de acuerdo con la NIIF 9, mientras que la provisión para pérdidas crediticias de 2017 se calculó de acuerdo con la IAS 39. Los montos del período anterior no se han reexpresado y, por ello, la provisión para pérdidas crediticias y los coeficientes respectivos no son directamente comparables.

La provisión para pérdidas crediticias se ha mantenido estable durante el período. La calidad de los activos permaneció sólida a pesar del aumento en la actividad de préstamos.

La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 590 millones este trimestre, de los cuales \$ 637 millones se relacionaron con las provisiones para activos financieros deteriorados. En el trimestre anterior, los costos relacionados con las Adquisiciones de \$ 404 millones (consulte las mediciones fuera del marco PCGA) se reconocieron en la provisión para pérdidas crediticias.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron este trimestre debido a las adquisiciones del ejercicio actual, así como el efecto de los costos relacionados con las Adquisiciones. Los gastos no vinculados con intereses han registrado generalmente una tendencia al alza durante el período, principalmente para respaldar el crecimiento del negocio y las inversiones del Banco en adquisiciones, iniciativas estratégicas y en tecnología, compensado en parte por las iniciativas de reducción de costos estructurales. Además, se han producido aumentos en la compensación basada en el desempeño. El primer trimestre de 2018 incluyó una nueva medición de beneficios de \$ 203 millones, reduciendo los gastos de ese trimestre.

Impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fue del 18.7% este trimestre y tuvo un promedio de 20.5% durante el período, con un rango de 13.9% a 23.5%. En el segundo trimestre de 2017, la tasa fiscal fue de 13.9%, lo que refleja un monto mayor de dividendos no gravables relacionados con actividades de negociación de acciones emprendidas por los clientes. Las tasas fiscales efectivas de otros trimestres se vieron afectadas por diferentes niveles de ganancias obtenidas en jurisdicciones extranjeras, así como la variabilidad de las ganancias por dividendos exentos.

SÍNTESIS POR LÍNEA DE NEGOCIOS

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

- El Banco analiza los ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG) para las líneas de negocios. Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses o ingresos no vinculados con intereses a una base equivalente antes de impuestos. El aumento correspondiente se realiza en la provisión para impuestos sobre la renta, por lo que la utilidad neta no se ve afectada. La Dirección considera que esta base de presentación provee una comparabilidad uniforme de los ingresos netos por intereses e ingresos no vinculados con intereses provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Aunque otros bancos también usan la BEG, su metodología posiblemente no sea comparable con la del Banco. La base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un segmento. La eliminación del aumento de la BEG está registrada en el segmento Otros.
- Para la evaluación del desempeño y la presentación de informes de las líneas de negocios, la utilidad neta de las empresas asociadas, que se registra después de impuestos, se ajusta a efecto de normalizar los impuestos sobre la renta. Estos ajustes aumentan el monto de la utilidad neta de las empresas asociadas y normalizan la tasa fiscal efectiva en las líneas de negocios para presentar mejor la contribución de dichas empresas a los resultados de las líneas de negocios.
- Los resultados del segmento de negocios de Banca Internacional se analizan sobre una base de dólares constantes. Según base de dólares constantes, los montos del período anterior se recalcularon usando las tasas promedio de moneda extranjera del período actual eliminando el efecto de la conversión de moneda extranjera. El Banco considera que presentar su información en dólares constantes es útil para que sus lectores evalúen el desempeño continuo de los negocios.

A continuación, se presentan los resultados de los tres segmentos operativos de negocios del Banco para el 2018.

BANCA CANADIENSE

Banca Canadiense informó una utilidad neta atribuible a los accionistas de \$ 4,364 millones en 2018, lo que constituye un aumento de 7% frente al año anterior. Después del ajuste por los costos de las Adquisiciones, la utilidad neta fue mayor en \$ 4,416 millones u 8%. Esto refleja las contribuciones de las adquisiciones en el ejercicio actual, compensadas en parte por la ganancia del ejercicio anterior por la venta de HollisWealth (la "Venta del Negocio") así como otras ganancias por la venta de bienes inmuebles.

El crecimiento sólido en activos y depósitos, junto con los mejores márgenes impulsados principalmente por el aumento de la tasa de interés del Banco de Canadá, mayores ingresos no vinculados con intereses y una menor provisión para pérdidas crediticias, contribuyeron a un fuerte crecimiento en 2018. Esto se vio compensado en parte por mayores gastos no vinculados con intereses. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 22.7%, frente a 22.8% en el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el rendimiento sobre el patrimonio fue de 23.0%

BANCA INTERNACIONAL

Banca Internacional informó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 2,573 millones, lo que constituye un aumento de \$ 183 millones u 8% frente al ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, la utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital aumentó en \$ 395 millones o 16% a \$ 2,819 millones. Los sólidos resultados en América Latina, incluyendo los beneficios de las adquisiciones, y Asia, complementaron ganancias sólidas en el Caribe. El efecto de las adquisiciones y el beneficio de un mes adicional de ganancias de la Alineación del período sobre el que se informa en Chile y Tailandia, aportaron un 3% al crecimiento de las ganancias ajustadas. El aumento restante fue impulsado por un sólido crecimiento en préstamos en América Latina, mayores ingresos no vinculados con intereses y menores impuestos. Esto es compensado en parte por la mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses, y un menor margen neto por intereses y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 14.4%, frente a 14.7% en el ejercicio anterior. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, el rendimiento sobre el patrimonio fue de 15.8%

BANCA Y MERCADOS GLOBALES

Banca y Mercados Globales informó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,758 millones, lo que es una disminución de \$ 60 millones o 3% respecto al ejercicio anterior. Los menores ingresos de los negocios de mercados de capitales y mayores gastos fueron compensados en parte por los resultados más sólidos en los préstamos corporativos, así como la menor provisión para pérdidas crediticias. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 16.0%, lo que es consistente con el ejercicio anterior.

INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO DE TODAS LAS LÍNEAS NEGOCIOS

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

- Utilidad neta
- Rendimiento sobre el patrimonio
- Coeficiente de productividad
- Coeficiente de provisión para pérdidas crediticias

C17 Resultados financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,898	\$ 7,322	\$ 1,454	\$ (483)	\$ 16,191
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	5,452	4,111	3,074	(53)	12,584
Total de ingresos ⁽²⁾	13,350	11,433	4,528	(536)	28,775
Provisión para pérdidas crediticias	794	1,867	(50)	–	2,611
Gastos no vinculados con intereses	6,654	6,111	2,233	60	15,058
Provisión para impuestos sobre la renta ⁽²⁾	1,538	706	587	(449)	2,382
Utilidad neta	\$ 4,364	\$ 2,749	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,724
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	176	–	–	176
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,364	\$ 2,573	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,548
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽³⁾	22.7%	14.4%	16.0%	–%	14.5%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 342	\$ 168	\$ 321	\$ 115	\$ 946
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 254	\$ 131	\$ 265	\$ 232	\$ 882

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

(2) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(3) Véase el Glosario.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	5,488	3,688	3,288	(344)	12,120
Total de ingresos ⁽²⁾	12,851	10,414	4,624	(734)	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	2,249
Gastos no vinculados con intereses	6,487	5,664	2,160	319	14,630
Provisión para impuestos sobre la renta ⁽²⁾	1,387	828	604	(786)	2,033
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	238	–	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,064	\$ 2,390	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,005
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽³⁾	22.8%	14.7%	16.0%	–%	14.6%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 323	\$ 148	\$ 336	\$ 106	\$ 913
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 244	\$ 115	\$ 267	\$ 228	\$ 854

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

(2) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(3) Véase el Glosario.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,024	\$ 6,359	\$ 1,293	\$ (384)	\$ 14,292
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	5,164	3,482	3,139	273	12,058
Total de ingresos ⁽²⁾	12,188	9,841	4,432	(111)	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	832	1,281	249	50	2,412
Gastos no vinculados con intereses	6,324	5,523	2,040	653	14,540
Provisión para impuestos sobre la renta ⁽²⁾	1,296	707	572	(545)	2,030
Utilidad neta	\$ 3,736	\$ 2,330	\$ 1,571	\$ (269)	\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	251	–	–	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 3,736	\$ 2,079	\$ 1,571	\$ (269)	\$ 7,117
Rendimiento sobre el capital (%) ⁽³⁾	22.0%	12.8%	12.6%	–%	13.8%
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 309	\$ 143	\$ 351	\$ 111	\$ 914
Total del pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 232	\$ 109	\$ 270	\$ 247	\$ 858

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

(2) Base equivalente gravable. Consultar glosario.

(3) Véase el Glosario.

Banca Canadiense

Logros en 2018

- **Enfoque en el cliente** – Entregar una experiencia del cliente excelente en todos nuestros negocios y canales.
 - En Tangerine se obtuvo el puesto más alto en satisfacción de clientes entre bancos de tamaño mediano por séptimo año consecutivo en 2018 en el Estudio de Satisfacción del Cliente J.D. Power Canadian Retail Banking Customer Satisfaction Study.
 - Ampliamos nuestra asociación estratégica con Maple Leaf Sports and Entertainment (MLSE), incluyendo el renombrar uno de los complejos superiores de deportes y entretenimiento en Norteamérica como el Scotiabank Arena; lo que fortalece adicionalmente nuestra relación como el patrocinador oficial del equipo Toronto Maple Leafs, sacando provecho para que Tangerine se convierta en el banco exclusivo de los Toronto Raptors, y formando una asociación filantrópica clave con la MLSE Foundation.
 - Continuamos observando la mejora de las mediciones de satisfacción de los clientes, determinadas por el Net Promoter Score (NPS), en todos los canales principales – las sucursales, centro de contacto y digital – impulsado por las inversiones y mejoras en todos nuestros viajes de clientes clave.
 - Mostramos un crecimiento sólido en los clientes y avanzamos hacia el logro de nuestra meta de agregar un millón de nuevos clientes principales a mediano plazo.
 - Introdujimos una nueva función de asesor de sucursal especializado en la asesoría en inversiones y ampliamos el grupo de ventas móvil, lo que ha construido un impulso y enfoque sólidos a lo largo del ejercicio.
- **Transformación del costo estructural** – Reducir los costos estructurales para generar la capacidad de inversión en nuestros negocios y tecnología.
 - Sobrepasamos el objetivo de reducción de costos estructurales de 2018 y avanzamos positivamente hacia nuestra meta de coeficiente de productividad de <49% a mediano plazo.
- **Transformación digital** – Aprovechar la tecnología digital como la base de todas nuestras actividades para mejorar nuestras operaciones, la experiencia del cliente e impulsar la adopción digital.
 - Banca Móvil ha sobrepasado a Banca en Línea, convirtiéndose en nuestro canal líder para las transacciones financieras.
 - iTrade se situó en el puesto más alto entre los cinco Grandes Bancos en la clasificación anual de corretaje en línea de Globe and Mail, como resultado de nuestra mejora en la experiencia del cliente para corretaje en línea en incorporación y servicio.
- **Alineamiento de la combinación de negocios** – Optimizar nuestra combinación de negocios haciendo crecer los activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base, y recibiendo ingresos más altos por comisiones.
 - Adquirimos Jarislowsky Fraser y MD Financial – aumentando nuestro enfoque en los clientes institucionales y privados y posicionándonos como el asesor de inversión privada más grande de Canadá.
 - Recibimos cinco Premios Thomas Reuters Lipper Fund Awards por las ofertas de Dynamic Funds y ScotiaFunds, reconociendo el desempeño sólido, consistente y ajustado al riesgo en relación con los pares.
 - Lanzamos cuatro ofertas de Fondos Transados en Bolsa (ETF) para ayudar a proveer mejores servicios a nuestra diversa base de clientes.
 - Momentum Visa Infinite clasificada con el #1 de las tarjetas de crédito con reembolsos en efectivo, Scene Student Visa clasificada con el #1 en tarjetas de crédito de estudiantes y Gold American Express clasificada con el #2 para tanto las categorías de viaje como de beneficios en tarjetas de crédito por la revista MoneySense.
 - Lanzamos Scotia Passport Visa Infinite, una tarjeta de crédito premium para viajes que ofrece el beneficio de cero comisiones de conversión de moneda – la primera entre las principales instituciones financieras.
- **Compromiso del liderazgo y los empleados** – Crecimiento y diversificación del talento y comprometer a los empleados a través de una cultura orientada al desempeño.
 - Clasificado como una de las 25 mejores empresas para trabajar por *Great Place to Work*, un socio de Fortune.

Perfil de actividades

Banca Canadiense brinda una gama completa de asesoría financiera y soluciones bancarias, junto con una experiencia excelente a más de 10 millones de clientes particulares, de banca comercial, pequeñas empresas y de gestión patrimonial. Provee servicios a estos clientes a través de su red de 955 sucursales y 3,644 cajeros automáticos, así como banca por Internet, móvil y telefónica y equipos de ventas especializados. Banca canadiense también provee soluciones de banca autodirigida alternativa a más de dos millones de clientes de Tangerine. Banca Canadiense está compuesta por las siguientes áreas:

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

Estrategia

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

Prioridades para 2019

- **Enfoque en el cliente:** Entregar una experiencia del cliente líder y profundizar las relaciones con clientes en todos nuestros negocios y canales.
- **Productividad:** Reducir los costos estructurales mientras se impulsa las iniciativas de ingresos tangibles para construir la capacidad de invertir en nuestros negocios y tecnología.
- **Transformación digital:** Aprovechar la tecnología digital como la base de todas nuestras actividades para mejorar nuestras operaciones, la experiencia del cliente e impulsar la adopción digital.
- **Alineación de la combinación de negocios:** Optimizar nuestra combinación de negocios haciendo crecer los activos de alto rendimiento, construyendo depósitos de base, y ampliando los ingresos basados en comisiones.
- **Liderazgo y compromiso de los empleados:** Aumentar y diversificar el talento y contratar empleados a través de una cultura orientada al desempeño.

C18 Resultados financieros de Banca Canadiense

(en millones de dólares)

	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Resultados informados			
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,898	\$ 7,363	\$ 7,024
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾⁽³⁾	5,452	5,488	5,164
Total de ingresos ⁽²⁾	13,350	12,851	12,188
Provisión para pérdidas crediticias	794	913	832
Gastos no vinculados con intereses	6,654	6,487	6,324
Gastos de impuestos sobre la renta	1,538	1,387	1,296
Utilidad neta	\$ 4,364	\$ 4,064	\$ 3,736
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 4,364	\$ 4,064	\$ 3,736
Coefficientes clave y otros datos financieros			
Rendimiento sobre el capital ⁽⁴⁾	22.7%	22.8%	22.0%
Productividad ⁽²⁾	49.8%	50.5%	51.9%
Margen neto por intereses ⁽⁵⁾	2.44%	2.40%	2.38%
Provisión para pérdidas crediticias – productivos (Etapas 1 y 2)	\$ 8	n/a	n/a
Provisión para pérdidas crediticias – deteriorados (Etapa 3)	\$ 786	n/a	n/a
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	0.24%	0.29%	0.28%
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.24%	0.29%	0.28%
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.24%	0.32%	0.24%
Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)			
Activos productivos	\$ 334,103	\$ 315,916	\$ 302,648
Total de activos	341,825	322,712	309,232
Depósitos	240,855	233,260	224,006
Total del pasivo	253,591	243,748	232,498
Otros (en miles de millones de dólares)			
Activos administrados	\$ 355	\$ 315	\$ 318
Activos gestionados	\$ 225	\$ 155	\$ 145

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Base equivalente gravable (BEG).

(3) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 93 (2017 – \$ 66; 2016 – \$ 78).

(4) Véase el Glosario.

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

C18A Resultados financieros de Banca Canadiense ajustados⁽¹⁾

(en millones de dólares)

	2018	2017	2016
Resultados ajustados			
Ingresos netos por intereses	\$ 7,898	\$ 7,363	\$ 7,024
Ingresos no vinculados con intereses	5,452	5,488	5,164
Total de ingresos	13,350	12,851	12,188
Provisión para pérdidas crediticias	794	913	832
Gastos no vinculados con intereses	6,583	6,452	6,270
Utilidad antes de impuestos	5,973	5,486	5,086
Gastos de impuestos sobre la renta	1,557	1,396	1,311
Utilidad neta	\$ 4,416	\$ 4,090	\$ 3,775
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias (NCI)	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 4,416	\$ 4,090	\$ 3,775

(1) Remítase a las mediciones fuera del marco PCGA para obtener la conciliación de los Resultados Informados y Ajustados.

Resultados financieros

Utilidad neta

Banca Canadiense informó una utilidad neta de \$ 4,364 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital en 2018, un aumento de \$ 300 millones o 7%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 4,416 millones, lo que constituye un aumento de \$ 326 millones u 8%. Las menores ganancias de la venta de bienes inmuebles y el efecto de las ganancias del ejercicio anterior de la Venta del Negocio fueron compensadas parcialmente por las adquisiciones del año actual y la Alineación del período sobre el que se informa, que combinadas redujeron el crecimiento de la utilidad neta en 4%.

El fuerte crecimiento de los activos y el impulso sólido en los depósitos, junto con la ampliación del margen, el enfoque en la gestión de costos y las menores provisiones para pérdidas crediticias contribuyeron al sólido crecimiento en 2018. El rendimiento sobre el patrimonio fue de 22.7%, lo que es consistente con el ejercicio anterior.

Activos y pasivos promedio

El activo promedio aumentó \$ 19,000 millones o 6% a \$ 342,000 millones. El incremento incluyó \$ 10,000 millones o 5% en préstamos hipotecarios, \$ 6,000 millones o 14% en préstamos comerciales y aceptaciones bancarias y \$ 3,000 millones o 4% en préstamos personales.

Los pasivos promedio aumentaron \$ 10,000 millones o 4%, incluyendo un aumento de \$ 2,000 millones o 2% en depósitos de cuentas corrientes y ahorros de banca personal. Asimismo, se registró un crecimiento de \$ 4,000 millones o 5% en los depósitos no personales.

Activos gestionados (AG) y activos administrados (AA)

Los activos gestionados de \$ 225,000 millones aumentaron \$ 70,000 millones o 45% principalmente debido al efecto de las adquisiciones. Los activos administrados de \$ 355,000 millones aumentaron \$ 40,000 millones o 12% principalmente debido al efecto de las adquisiciones.

Ingresos

Los ingresos netos por intereses se incrementaron \$ 535 millones o 7%, a \$ 7,898 millones. El aumento fue impulsado por un aumento de cuatro puntos base en el margen a 2.44%, un sólido crecimiento de los activos y el impulso sólido en los depósitos. El aumento del margen fue impulsado por los depósitos de banca personal y el efecto de los aumentos de las tasas de interés por el Banco de Canadá.

Los ingresos no vinculados con intereses disminuyeron \$ 36 millones o 1%. El efecto de la Venta del Negocio del ejercicio anterior compensado por las contribuciones de las adquisiciones del ejercicio actual redujo los ingresos no vinculados con intereses en un 4%. Las menores ganancias por la venta de bienes inmuebles solo fueron parcialmente compensadas por el beneficio de la Alineación del período sobre el que se informa, lo que redujo los ingresos no vinculados con intereses en un 3% adicional. El restante aumento fue impulsado por un sólido crecimiento en los negocios de tarjetas de crédito, banca personal y comercial, seguros y gestión patrimonial.

Banca personal y de pequeñas empresas

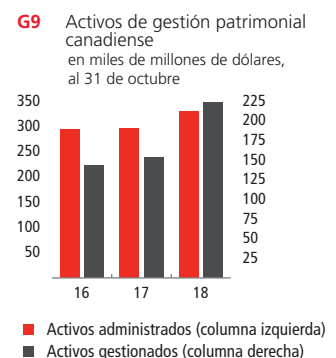
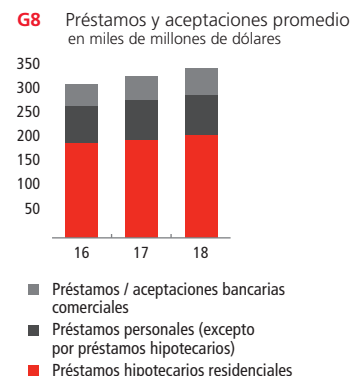
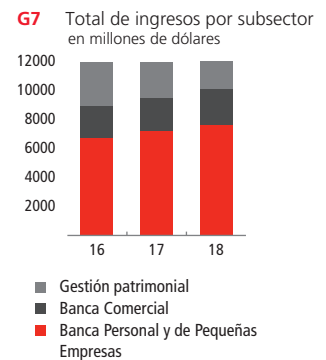
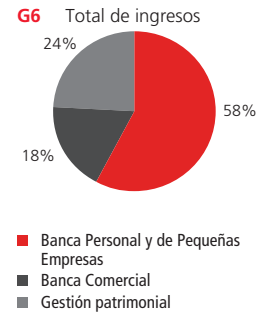
El total de ingresos de banca personal y de pequeñas empresas fue de \$ 7,748 millones, un aumento de \$ 400 millones o 5%. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 340 millones o 6%, impulsado principalmente por una mejora en el margen y un crecimiento sólido en los préstamos hipotecarios y el impulso sólido en el crecimiento de los depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 60 millones o 3%, principalmente debido al crecimiento en los ingresos por tarjetas de crédito, los ingresos por seguros y el beneficio de la Alineación del período sobre el que se informa, lo que fue compensado en parte por las menores ganancias de la venta de bienes inmuebles.

Banca Comercial

Los ingresos totales de banca comercial aumentaron \$ 183 millones u 8% a \$ 2,358 millones. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 183 millones u 11% debido principalmente al crecimiento de los préstamos, las cuentas de actividades comerciales y los certificados de inversión garantizada, y una mejora del margen. Los ingresos no vinculados con intereses se mantuvieron igual debido a mayores comisiones por tarjetas y aceptaciones, compensadas por las menores ganancias en títulos valores.

Gestión patrimonial

El total de ingresos por gestión patrimonial fue de \$ 3,244 millones, lo que es una disminución de \$ 84 millones o 3% principalmente debido al efecto de la Venta del Negocio. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 13 millones o 3%, debido principalmente al crecimiento en los depósitos y préstamos, y mejoras en el margen. Los ingresos no vinculados con intereses descendieron \$ 97 millones o 3%, debido a la ganancia en la Venta del Negocio y menores ingresos como resultado de ello. Esto es compensado por el efecto de las adquisiciones de Jarislowsky Fraser y MD Financial, mayores comisiones por corretaje y mayores ingresos por fondos mutuos.



Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses se situaron en \$ 6,654 millones, un aumento de \$ 167 millones o 3%. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 2%. El efecto de la Venta del Negocio del ejercicio anterior compensado por las adquisiciones del ejercicio actual, aumentaron los gastos no vinculados con intereses en un 3% adicional. Este aumento se debió principalmente a mayores inversiones en iniciativas de tecnología y reglamentarias, compensado en parte por beneficios realizados de las iniciativas de reducción de costos. El apalancamiento operativo fue positivo de 1.3% o 1.9% después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias de 2018 se calcula de acuerdo con la NIIF 9, mientras que la provisión para pérdidas crediticias de 2017 se calculó de acuerdo con la IAS 39.

La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 794 millones, en comparación con \$ 913 millones. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias mejoró a 24 puntos base, lo que constituye una disminución de cinco puntos base.

Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva aumentó a 26.1% frente a 25.4% principalmente debido a menores ganancias de la venta de bienes inmuebles.

Perspectivas

Se espera que el crecimiento en Banca Canadiense en 2019 sea impulsado en parte por una perspectiva económica favorable y un ambiente de alza en la tasa de interés en Canadá. Se proyecta que los activos aumenten en todos los productos de banca personal y comercial. Además, se espera que los depósitos aumenten en las cuentas de cheques y depósitos de ahorro de banca personal y banca comercial. Se espera que los márgenes sean más sólidos durante el 2019. Se espera que los ingresos no vinculados con intereses crezcan, sustentados por nuestras adquisiciones patrimoniales. Integrar MD Financial y Jarislowsky Fraser e impulsar las mejoras operacionales son prioridades clave para el 2019.

Banca Internacional

Logros en 2018

- **Enfoque en el cliente**
 - Crecimiento continuo y sólido en clientes principales en banca personal y comercial. El crecimiento en clientes de banca personal mantiene su tendencia continua hacia nuestro objetivo de agregar un millón de nuevos clientes principales.
 - Pulso del Cliente, nuestro sistema de experiencia del cliente, implementado en todos nuestros canales en los países de la Alianza del Pacífico y más recientemente en Jamaica, Trinidad y Tobago y la República Dominicana. Mejoramos los puntajes de satisfacción del cliente en todos los canales en todos los países.
 - Fuimos reconocidos por segundo año consecutivo como el Banco del Año en América Latina por Retail Banker International.
- **Liderazgo**
 - Avance significativo en el liderazgo de las mujeres, logrando los objetivos de mujeres en el grupo de Directores y sólidos resultados a nivel de Vicepresidencia.
 - Continuamos fortaleciendo nuestro equipo de liderazgo. Las contrataciones sobresalientes incluyen al nuevo Gerente General en Colombia y al nuevo Director Global de Análisis de Consumo.
- **Transformación del costo estructural**
 - Sobrepasamos el objetivo de reducción de costos estructurales de 2018 y avanzamos positivamente hacia nuestra meta de coeficiente de productividad ajustado de <51% de 2020 a 2022.
 - Entregamos un apalancamiento operativo positivo.
- **Transformación digital**
 - Operacionalizamos completamente nuestras fábricas digitales en México, Perú, Chile y Colombia, implementando productos, servicios y aplicaciones innovadoras tanto digitales como móviles que cumplen las necesidades de nuestros clientes.
 - Logramos un avance positivo en los objetivos digitales, con una sólida mejora en las ventas digitales, la adopción digital y migración de transacciones.
 - Continuamos atrayendo el talento digital superior con pericia en innovación al Banco.
- **Alineación de la combinación de negocios**
 - Adquirimos activos atractivos con alto valor estratégico en Chile y Colombia para aumentar nuestra franquicia y fortalecer nuestra posición competitiva a largo plazo.
- **Cultura de riesgo sólida**
 - Continuamos fortaleciendo las capacidades de gestión de riesgo y cobranza a lo largo de donde tenemos presencia.

Perfil de actividades

Banca Internacional posee una franquicia fuerte y diversificada con más de 15 millones de clientes de Banca Personal, Corporativa y Comercial. Contamos con casi 58,000 empleados y nuestros clientes reciben servicios de una red de más de 1,800 sucursales, así como respaldo comercial y centros de atención a clientes.

Banca Internacional continúa siendo una oportunidad de crecimiento atractiva para el Banco con presencia geográfica centrada en los países de la Alianza del Pacífico que son México, Colombia, Perú y Chile. Los países de la Alianza del Pacífico poseen un PIB combinado que es más del doble del tamaño de Canadá, una población joven, una clase media en alza, economías en crecimiento y un ambiente bancario sólido.

Nuestra franquicia está respaldada por un negocio sólido, maduro y rentable en el Caribe y América Central que planificamos continuar haciendo exitoso al optimizar las operaciones, reducir los costos de manera prudente mientras logramos aumentar la rentabilidad de los clientes.

Estrategia

Banca Internacional continúa ejecutando su estrategia que está alineada con todas las prioridades estratégicas del Banco de: enfoque en el cliente, liderazgo, transformación de costo estructural, transformación digital, alineación de la combinación de negocios y cultura de riesgo sólida. El enfoque en el crecimiento en la Alianza del Pacífico y la optimización de las operaciones en América Central y el Caribe sostienen esta estrategia.

Prioridades para 2019

Para construir sobre nuestro éxito y capitalizar las oportunidades en nuestros mercados, estamos centrados en ejecutar las siguientes iniciativas estratégicas:

- **Enfoque en el cliente:** Sacar ventaja de nuestras inversiones en nuestro nuevo sistema de experiencia del cliente para continuar fortaleciendo nuestra cultura orientada al servicio.
- **Liderazgo:** Continuar atrayendo y desarrollando talento de liderazgo excepcional y diverso para mantener el ritmo en cuanto a las cambiantes necesidades de un mercado mundial cada vez más competitivo.
- **Transformación del costo estructural:** Continuar de manera prudente entregando reducciones de costos.
- **Transformación digital:** Continuar acelerando nuestra transformación digital para ganar escala y lograr un efecto en el negocio.
- **Alineación de la combinación de negocios:** Continuar logrando crecimiento rentable al aumentar los depósitos de base, hacer crecer nuestros ingresos por seguros e integrar las adquisiciones estratégicas en nuestras operaciones.
- **Cultura de riesgo sólida:** Mejorar nuestras prácticas de gestión de riesgo al fortalecer nuestro equipo de liderazgo e inversión continua en tecnología.

C19 Resultados financieros de Banca Internacional

(en millones de dólares)	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Resultados informados			
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,322	\$ 6,726	\$ 6,359
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	4,111	3,688	3,482
Total de ingresos ⁽²⁾	11,433	10,414	9,841
Provisión para pérdidas crediticias ⁽⁶⁾	1,867	1,294	1,281
Gastos no vinculados con intereses	6,111	5,664	5,523
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽²⁾	706	828	707
Utilidad neta	\$ 2,749	\$ 2,628	\$ 2,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	176	238	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 2,573	\$ 2,390	\$ 2,079
Coefficientes clave y otros datos financieros			
Rendimiento sobre el capital ⁽⁷⁾	14.4%	14.7%	12.8%
Productividad ⁽²⁾	53.5%	54.4%	56.1%
Margen neto por intereses ⁽⁸⁾	4.65%	4.79%	4.71%
Provisión para pérdidas crediticias – productivos (Etapas 1 y 2)	\$ 270	n/a	n/a
Provisión para pérdidas crediticias – deteriorados (Etapa 3)	\$ 1,597	n/a	n/a
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio ⁽⁹⁾	1.51%	1.21%	1.26%
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	1.28%	1.21%	1.26%
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	1.25%	1.31%	1.06%
Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)			
Activos productivos ⁽¹⁰⁾	\$ 157,513	\$ 140,471	\$ 135,167
Total de activos	167,694	147,537	142,582
Depósitos	103,629	95,232	87,508
Total del pasivo	130,789	114,694	109,302
Otros (en miles de millones de dólares)			
Activos administrados	\$ 89	\$ 88	\$ 86
Activos gestionados	\$ 58	\$ 53	\$ 47

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Base equivalente gravable.

(3) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 643 (2017 – \$ 482; 2016 – \$ 473).

(4) Incluye las ganancias antes de impuestos de BBVA Chile del tercer trimestre de 2018 de \$ 21. Se han reflejado en todas las líneas del Resultado de las ganancias de BBVA Chile en el cuarto trimestre.

(5) Incluye un mes adicional de ganancias relacionadas con el Thanachart Bank de \$ 30 (\$ 22 después de impuestos y participaciones no controladoras), y Chile de \$ 36 (\$ 26 después de impuestos y participaciones no controladoras) para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018.

(6) Incluye la provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre los préstamos productivos adquiridos de \$ 404 para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (cero para el 31 de octubre de 2017).

(7) Véase el Glosario.

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

(9) Provisión para pérdidas crediticias como un porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio netos ajustados por la provisión para pérdidas crediticias de Día 1 fue de 1.18% en 2018.

(10) Incluye aceptaciones bancarias.

C19A Resultados financieros de Banca internacional ajustados⁽¹⁾

(en millones de dólares)	2018	2017	2016
Resultados ajustados			
Ingresos netos por intereses	\$ 7,322	\$ 6,726	\$ 6,359
Ingresos no vinculados con intereses	4,111	3,688	3,482
Total de ingresos	11,433	10,414	9,841
Provisión para pérdidas crediticias	1,463	1,294	1,281
Gastos no vinculados con intereses	5,995	5,617	5,473
Utilidad antes de impuestos	3,975	3,503	3,087
Gastos de impuestos sobre la renta	858	841	720
Utilidad neta	\$ 3,117	\$ 2,662	\$ 2,367
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras (PNC)	298	238	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ 2,819	\$ 2,424	\$ 2,116

(1) Remítase a las mediciones fuera del marco PCGA para obtener la conciliación de los Resultados Informados y Ajustados.

Resultados financieros

Utilidad neta

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital se situó en \$ 2,573 millones, lo que representó un aumento de \$ 183 millones u 8%. Después del ajuste por los costos de las Adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 2,819 millones, lo que es un aumento de \$ 395 millones o 16%. Los sólidos resultados en América Latina, incluyendo los beneficios de las adquisiciones, y Asia, complementaron ganancias sólidas en el Caribe. El efecto de las adquisiciones y el beneficio de un mes adicional de ganancias de la Alineación del período sobre el que se informa en Chile y Tailandia, aportaron un 3% al crecimiento de las ganancias ajustadas. El aumento restante fue impulsado por un sólido crecimiento en préstamos en América Latina, mayores ingresos no vinculados con intereses y menores impuestos. Esto es compensado en parte por la mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses, y un menor margen neto por intereses, y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera.

Resultados financieros sobre base de dólares constantes

Los comentarios a continuación sobre los resultados de las operaciones se incluyen sobre la base del dólar constante que excluye el efecto de la conversión de moneda extranjera, y está fuera de la medición del marco PCGA (consulte las Mediciones fuera del marco PCGA). El Banco considera que presentar su información en dólares constantes es útil para que sus lectores evalúen el desempeño continuo de los negocios. Los coeficientes se muestran sobre una base informada.

C20 Resultados financieros de Banca Internacional sobre una base de dólares constantes

(en millones de dólares)	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,322	\$ 6,626	\$ 6,191
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾⁽³⁾	4,111	3,653	3,440
Total de ingresos ⁽²⁾	11,433	10,279	9,631
Provisión para pérdidas crediticias	1,867	1,276	1,257
Gastos no vinculados con intereses	6,111	5,594	5,388
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽²⁾	706	815	790
Utilidad neta sobre la base de dólares constantes	\$ 2,749	\$ 2,594	\$ 2,196
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias sobre la base de dólares constantes	176	240	260
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco sobre la base de dólares constantes	\$ 2,573	\$ 2,354	\$ 1,936
Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)			
Total de activos	167,694	145,400	138,548
Total del pasivo	130,789	113,267	106,306

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Base equivalente gravable.

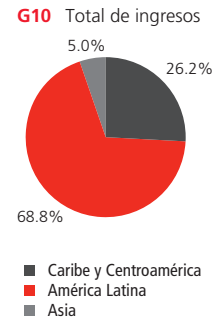
(3) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ 643 (2017 – \$ 511; 2016 – \$ 498).

Utilidad neta

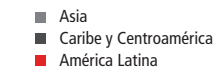
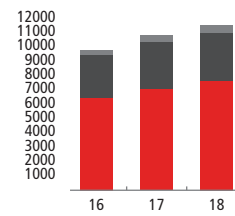
La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital se situó en \$ 2,573 millones, lo que representó un aumento de \$ 219 millones o 9%. Después del ajuste por los costos de las Adquisiciones, la utilidad neta fue de \$ 2,819 millones, lo que es un aumento de \$ 432 millones o 18%. Los sólidos resultados en América Latina, incluyendo el efecto de las adquisiciones, y Asia, complementados por ganancias sólidas en el Caribe. El efecto de las adquisiciones y el beneficio de un mes adicional de ganancias de la Alineación del período sobre el que se informa en Chile y Tailandia aportaron un 3% al crecimiento de las ganancias ajustadas. El aumento restante fue impulsado por un sólido crecimiento en préstamos en América Latina, mayores ingresos no vinculados con intereses y menores impuestos. Esto es compensado en parte por la mayor provisión para pérdidas crediticias y gastos no vinculados con intereses, y un menor margen neto por intereses.

Activos y pasivos promedio

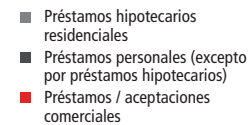
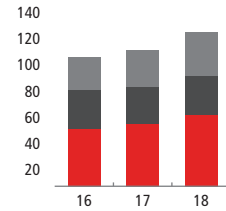
El activo promedio de \$ 168,000 millones aumentó \$ 22,000 millones o 15% impulsado por un crecimiento sólido de los préstamos personales y comerciales, principalmente en América Latina, en parte debido a las adquisiciones. El crecimiento de los préstamos comerciales fue de 16% y el de los préstamos personales de 15%. El pasivo promedio aumentó \$ 18,000 millones o 15% a \$ 131,000 millones, debido al crecimiento sólido de los depósitos en la Alianza del Pacífico, en parte debido a las adquisiciones. Los depósitos comerciales y personales aumentaron 11% y 9%, respectivamente.



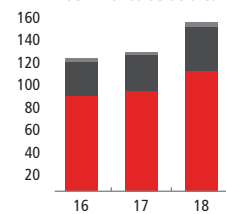
G11 Total de ingresos por región en millones de dólares



G12 Préstamos y aceptaciones promedio en miles de millones de dólares



G13 Activos productivos promedio⁽¹⁾ por región en miles de millones de dólares



(1) Activos productivos promedio excluyendo aceptaciones bancarias

Ingresos

Los ingresos totales de \$ 11,433 millones aumentaron \$ 1,154 millones u 11%. Los ingresos netos por intereses fueron de \$ 7,322 millones, lo que constituye un aumento de 10%, impulsado por un sólido crecimiento en los préstamos personales y comerciales, incluyendo un efecto del 3% de las adquisiciones, compensado en parte por un menor margen neto por intereses. El margen neto por intereses disminuyó 14 puntos base a 4.65% debido principalmente al efecto de las adquisiciones y tasas de depósitos. Los ingresos no vinculados con intereses se incrementaron \$ 458 millones o 13%, a \$ 4,111 millones. Un cinco por ciento del aumento se relaciona con el efecto de las adquisiciones y el beneficio de la Alineación del período sobre el que se informa. El aumento restante se debió principalmente a mayores comisiones por gestión bancaria, patrimonial y tarjetas de crédito, el aumento de contribuciones de empresas asociadas y mayores ingresos por negociación.

América Latina

Los ingresos totales de \$ 7,861 millones aumentaron un 14% frente al ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 670 millones o 14%, impulsados por un sólido crecimiento de los activos, incluyendo un efecto del 4% de las adquisiciones, compensado en parte por un menor margen neto por intereses. El margen neto por intereses disminuyó 19 puntos base a 4.66% principalmente debido al efecto de las adquisiciones. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 287 millones o 13%. El efecto de las adquisiciones y el beneficio de la Alineación del período sobre el que se informa aumentaron los ingresos no vinculados con intereses en un 6%. El aumento restante de 7% se debió principalmente a mayores comisiones por gestión bancaria, patrimonial y comisiones de tarjetas de crédito e ingresos por negociación.

El Caribe y América Central

El total de ingresos fue de \$ 2,996 millones, un aumento de 2% sobre el ejercicio anterior. Los ingresos netos por intereses aumentaron \$ 26 millones o 1%. Los ingresos no vinculados con intereses aumentaron \$ 44 millones o 5% como resultado de un crecimiento positivo en la gestión bancaria, patrimonial e ingresos por seguros.

Asia

El total de ingresos fue de \$ 576 millones, un aumento de 28% frente al ejercicio anterior, impulsado por mayores contribuciones del Thanachart Bank, en parte debido al beneficio de la Alineación del período sobre el que se informa, y el Bank of Xi'an.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron en \$ 517 millones o 9% a \$ 6,111 millones. Después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones, los gastos no vinculados con intereses aumentaron 8%. Un tres por ciento del aumento se relacionó con las adquisiciones. El aumento restante se debió principalmente al aumento del volumen del negocio, la inflación y los mayores costos en tecnología, parcialmente compensados por los beneficios de las iniciativas de reducción de costos. El apalancamiento operativo fue positivo de 1.9% o 3.1% después del ajuste por los costos relacionados con las Adquisiciones.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias fue de \$ 1,867 millones frente a \$ 1,276 millones. Después del ajuste por la provisión del Día 1 sobre los préstamos productivos adquiridos de \$ 404 millones, la provisión para pérdidas crediticias aumentó \$ 187 millones debido principalmente a una mayor provisión de la cartera personal impulsada por mayores volúmenes, incluyendo adquisiciones, y el beneficio del ajuste por las pérdidas crediticias del ejercicio anterior, compensado por una menor provisión en la cartera comercial. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias ajustado fue de 118 puntos base, lo que constituye una disminución de tres puntos base.

Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva fue de 20.4% frente a 24.0% debido principalmente a mayores beneficios fiscales en México y menores impuestos en ciertas jurisdicciones extranjeras.

Perspectivas

En el 2019, Banca Internacional continuará aprovechando su presencia diversificada – con un énfasis especial en la Alianza del Pacífico – y un enfoque en la integración exitosa de las recientes adquisiciones en Chile, Perú, Colombia y República Dominicana.

Las perspectivas de crecimiento están mejorando en muchos de los países de la Alianza del Pacífico, mientras que se espera en general una mejora en la actividad económica con respecto al ejercicio anterior. Esto aplica en particular a Perú, donde el aumento en los precios de los productos básicos el año pasado y un nuevo gobierno están llevando a grandes aumentos en la tasa de crecimiento con respecto al 2017. En Colombia, un aumento en los precios del petróleo durante el año anterior provee un impulso sólido para la inversión comercial, que se espera sea aún más fortalecida a medida que se consolide la confianza en el nuevo gobierno. Fortalecer la actividad comercial contribuirá al ya sólido gasto familiar. En Chile, se espera que el crecimiento del PIB se modere de alguna manera de los sólidos niveles observados en el 2018 pero aún debería sobrepasar el 3%. En México, la economía se mantiene moderadamente sólida y la actividad continúa beneficiándose del crecimiento sólido en los Estados Unidos y el resto del mundo. La transición política es clave para las perspectivas de México.

Se espera que los márgenes y la calidad crediticia en Banca Internacional se mantengan estables con el nivel del cuarto trimestre de 2018. La gestión del gasto y entregar un apalancamiento operacional positivo siguen siendo una prioridad comercial clave.

Banca y Mercados Globales

Logros en 2018

En 2018, BMG de Scotiabank continuó construyendo su franquicia como un banco mayorista líder en Canadá, los Estados Unidos y la Alianza del Pacífico, con presencia enfocada en Europa y Asia. En particular, BMG de Scotiabank hizo un avance significativo en sus prioridades clave:

- **Mejorar el enfoque en los clientes**
 - Esfuerzos colaborativos fortalecidos en la plataforma para proveer las capacidades completas del Banco para atender las necesidades holísticas de los clientes.
- **Nos hemos convertido en líderes en nuestros mercados**
 - Hemos profundizado la presencia del Banco en los Estados Unidos. Este mercado financiero global clave constituye un importante puente para los flujos de negociación e inversión entre Canadá y la Alianza del Pacífico.
 - Hemos aumentado nuestras capacidades de proveer una oferta más integral y competitiva en la Alianza del Pacífico, conectada con los mercados internacionales.
- **Con enfoque en el liderazgo y talento**
 - Invertido en las personas y fortalecido nuestro equipo de liderazgo con contrataciones clave en Banca de Inversión y Mercados de Capitales Globales.
 - Orgullosamente hemos sido reconocidos con el Premio de Excelencia en Innovación 2018 por las Mujeres en los Mercados de Capitales. Este premio distingue a las sociedades que han puesto un enfoque en la diversidad de género con una perspectiva innovadora y tomado pasos atrevidos para mejorar la diversidad e inclusión.
 - Hemos fomentado de manera consistente una cultura de lugar de trabajo en la que las personas dan su mejor esfuerzo, se desarrollan para alcanzar su potencial y actúan de manera acorde con los valores del Banco de respeto, integridad, pasión y responsabilidad.
- **Optimizar la efectividad**
 - Implementamos tecnologías líderes en la industria y procesos ágiles para modernizar las plataformas antiguas y crear soluciones digitales que mejoren la automatización, impulsen la eficiencia operacional y provean una excelente experiencia del cliente.
 - Continuamos invirtiendo en las capacidades de prevención del lavado de dinero y financiamiento al terrorismo para proteger a nuestros clientes y nuestro negocio.
 - Invertimos en análisis e inteligencia artificial para acelerar nuestros procesos, aumentar nuestra exactitud y agregar nueva inteligencia para entregar resultados para nuestros clientes de manera rápida y más eficiente.
 - Nos convertimos en uno de los 72 bancos globales en ofrecer a los clientes la capacidad de efectuar un seguimiento al estado de los pagos a través de transferencias de fondos en tiempo real usando la iniciativa SWIFT Innovación en Pagos Globales (GPI, según sus siglas en inglés).

Acuerdos destacados

- Actuamos como Asesor Financiero para un consorcio de inversionistas liderados por BC Partners y que incluye el Plan de Pensiones de los Profesores de Ontario en la recapitalización de C\$ 5,125,000 millones de GFL Environmental, la mayor adquisición apalancada privada para una sociedad canadiense.
- Actuó como Coordinador Principal por Mandato y Gestor de préstamos de AUD\$ 4,000 millones para respaldar la adquisición de AUD\$ 9,300 millones (US\$ 6,700 millones) de participación patrimonial del 51% en WestConnex al Nuevo Gobierno de Gales del Sur por parte del consorcio de Sydney Transport Partners (STP), formado por los clientes Transurban, CPPIB, Australian Super y ADIA.
- Asesor financiero y Gestor Conjunto para Royal Dutch Shell en su venta de acciones de US\$ 3,300 millones en Canadian Natural Resources.
- Agente Administrativo y Gestor Conjunto en un préstamo a plazo de US\$ 2,250 millones para AT&T.
- Gestor Conjunto en una emisión de deuda de US\$ 2,000 millones por parte de Petroleos Mexicanos de Pagarés para enero de 2029.
- Gestor Conjunto en una transacción de bonos equivalentes en CLP liquidable por Euroclear de US\$ 1,600 millones en dos tramos efectuada por la República de Chile.
- Actuó como Asesor Financiero de Fusiones y Adquisiciones exclusivo y proporcionó compromiso de financiamiento para adquisición a Actis en su adquisición de US\$ 1,300 millones de Intergen México. Actuó como el Coordinador Global Conjunto y Gestor para una nueva entidad, Cometa Energía, S.A. de C.V. en pagarés garantizados preferentes de US\$ 860 millones.
- Actuó como Asesor Financiero para Brookfield Infrastructure en la venta de su participación de 27.8% en Transelec a China Southern Power Grid por US\$ 1,300 millones.
- Gestor de la emisión de inaugural de bonos de Arce (Europa) de C\$ 250 millones de Thames Water.
- Coordinador Principal Conjunto del Bono de Desarrollo Sustentable del Banco Mundial de C\$ 1,000 millones para generar conciencia de los beneficios significativos y de larga duración de invertir en la salud y nutrición de las mujeres, los adolescentes y niños.
- Gestor Principal de una emisión inaugural de Bonos Verdes de un Socio de Brookfield Renewable de C\$ 300 millones que expiran en 2029.
- Proporcionó una estrategia mejorada de venta de acciones y actuó como el único proveedor de derivados de capital para la venta de acciones de terceros de C\$ 232 millones de Metro.

Perfil de actividades

Banca y Mercados Globales (BMG) realiza el negocio de banca mayorista del Scotiabank con clientes inversionistas corporativos, gubernamentales e institucionales. BMG es un banco mayorista de servicio completo en los mercados de prioridad de Canadá, los Estados Unidos y América Latina. BMG también ofrece una gama de productos y servicios en mercados seleccionados en Europa y Asia Pacífico.

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

Estrategia

Banca y Mercados Globales (BMG) de Scotiabank construirá su franquicia como un banco mayorista líder a lo largo de su presencia global al proveer a los clientes corporativos servicios de préstamos, banca de transacciones, asesoría de banca de inversión y acceso a los mercados de capitales.

Prioridades para 2019

- **Enfoque estratégico en los préstamos:** BMG de Scotiabank está centrada en subir el nivel de las relaciones corporativas y aumentar nuestra penetración líder donde tenemos mayores oportunidades para ganar negocios adicionales.
- **Fortalecimiento de Banca de Inversión:** BMG de Scotiabank continuará su desarrollo de múltiples años para expandir la pericia regional de banca de inversión y mercados de capitales de acciones para centrarse en fusiones y adquisiciones, y acuerdos de asesoría tanto locales como transfronterizos.
- **Mayor penetración en la Alianza del Pacífico:** BMG de Scotiabank invertirá de manera significativa en los países de la Alianza del Pacífico para convertirse en un verdadero líder en el mercado en capacidades de banca y mercados de capitales tanto locales como transfronterizas.

C21 Resultados financieros de Banca y Mercados Globales

(en millones de dólares)	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 1,454	\$ 1,336	\$ 1,293
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	3,074	3,288	3,139
Total de ingresos ⁽²⁾	4,528	4,624	4,432
Provisión para pérdidas crediticias	(50)	42	249
Gastos no vinculados con intereses	2,233	2,160	2,040
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽²⁾	587	604	572
Utilidad neta	\$ 1,758	\$ 1,818	\$ 1,571
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	–
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 1,758	\$ 1,818	\$ 1,571
Coefficientes clave y otros datos financieros			
Rendimiento sobre el capital ⁽³⁾	16.0%	16.0%	12.6%
Productividad ⁽²⁾	49.3%	46.7%	46.0%
Margen neto por intereses ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	1.83%	1.75%	1.67%
Provisión para pérdidas crediticias – productivos (Etapas 1 y 2)	\$ (22)	n/a	n/a
Provisión para pérdidas crediticias – deteriorados (Etapa 3)	\$ (28)	n/a	n/a
Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	(0.06)%	0.05%	0.30%
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	(0.03)%	0.05%	0.30%
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio	0.03%	0.11%	0.21%
Información Seleccionada del Estado Consolidado de Situación Financiera (saldos promedio)			
Activos para negociación	\$ 98,130	\$ 103,861	\$ 103,316
Préstamos y aceptaciones	81,838	79,937	81,662
Activos productivos	282,997	291,870	298,664
Total de activos	320,850	335,599	350,627
Depósitos	86,260	77,158	77,261
Total del pasivo	264,983	267,377	269,755

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Base equivalente gravable.

(3) Véase el Glosario.

(4) Solo Banca Comercial.

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

Resultados financieros

Utilidad neta

Banca y Mercados Globales informó una utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital de \$ 1,758 millones, lo que es una disminución de \$ 60 millones o 3%. Los menores ingresos en los negocios de renta fija, acciones y productos básicos, así como mayores gastos no vinculados con intereses, fueron compensados en parte por la significativamente menor provisión para pérdidas crediticias y los mayores ingresos por préstamos y depósitos.

Activos y pasivos promedio

Los activos promedio disminuyeron \$ 15,000 millones o 5% a \$ 321,000 millones este ejercicio. Después del ajuste por el efecto de la conversión de moneda extranjera, los activos disminuyeron \$ 14,000 millones o 4% principalmente debido a disminuciones en los títulos valores de negociación, depósitos bancarios y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa.

El pasivo promedio disminuyó \$ 2,000 millones o 1% a \$ 265,000 millones este ejercicio debido al descenso en los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y pasivos relacionados con derivados, compensados en parte por mayores depósitos.

Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses se incrementaron en 9% a \$ 1,454 millones, principalmente debido a mayores volúmenes de depósitos en los Estados Unidos y Canadá. El margen neto por intereses fue 1.83%, un aumento de ocho puntos base.

Ingresos no vinculados con intereses

Los ingresos no vinculados con intereses de \$ 3,074 millones disminuyeron en \$ 214 millones o 7% principalmente debido a menores ingresos por negociación en renta fija y productos básicos, así como menores comisiones por suscripción. Esto fue en parte compensado por mayores ingresos por negociación de acciones y mayores comisiones por asesoría.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses aumentaron \$ 73 millones o 3% a \$ 2,233 millones. Lo anterior se debió principalmente a mayores inversiones tecnológicas y en materias reglamentarias, compensadas por menores compensaciones relacionadas con el desempeño. El apalancamiento operativo fue negativo, de 5.5%.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias de 2018 se calcula de acuerdo con la NIIF 9, mientras que la provisión para pérdidas crediticias de 2017 se calculó de acuerdo con la IAS 39.

La provisión para pérdidas crediticias disminuyó \$ 92 millones, debido principalmente a las reversiones de la provisión para préstamos deteriorados en los Estados Unidos y Europa y a menores provisiones necesarias sobre préstamos productivos debido principalmente a las mejoras en la calidad crediticia. El coeficiente de la provisión para pérdidas crediticias fue negativo de seis puntos base, lo que constituye una disminución de 11 puntos base.

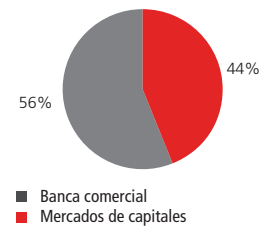
Provisión para impuestos sobre la renta

La tasa fiscal efectiva de 25.0% se mantuvo consistente con la del ejercicio anterior.

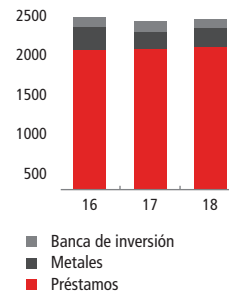
Perspectivas

Al ejecutar esta estrategia enfocada en el cliente, aprovechar la presencia única del Banco y poseer una alineación sólida en sus operaciones globales, se espera que Banca y Mercados Globales crezca de acuerdo con el perfil de crecimiento global del Banco de mediano a largo plazo. Banca y Mercados Globales espera entregar crecimiento sólido y continuo en depósitos, mejoras en resultados en préstamos corporativos y banca de inversión para absorber las inversiones necesarias en materias reglamentarias y tecnología.

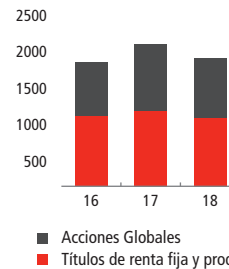
G14 Total de ingresos



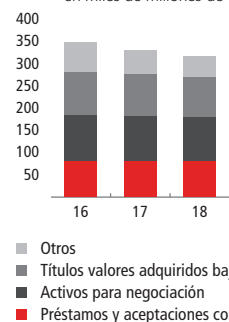
G15 Ingresos de banca comercial en millones de dólares



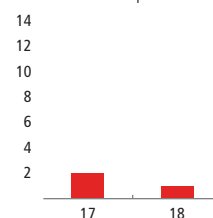
G16 Ingresos de mercados de capitales por línea de negocios en millones de dólares



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



G18 Pérdidas por día de negociación



Otros

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

Resultados financieros

C22 Resultados financieros de Otros

(en millones de dólares)	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ (483)	\$ (390)	\$ (384)
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾⁽³⁾	(53)	(344)	273
Total de ingresos ⁽²⁾	(536)	(734)	(111)
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias	–	–	50
Gastos no vinculados con intereses	60	319	653
Gasto por impuestos sobre la renta ⁽²⁾	(449)	(786)	(545)
Utilidad (pérdida) neta	\$ (147)	\$ (267)	\$ (269)
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de títulos de capital	\$ (147)	\$ (267)	\$ (269)

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos del ejercicio anterior (véase Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

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

(3) Incluye los ingresos netos por inversiones en empresas asociadas de \$ (177) en 2018; (2017 – \$ (141); 2016 – \$ (137)).

Utilidad neta

En los ingresos netos por intereses, los otros ingresos de operación y la provisión para impuestos sobre la renta en cada período se incluye la eliminación del aumento de los ingresos no gravables. Este monto se incluye en los sectores de operación, que se registran sobre una base equivalente gravable. Dicha eliminación fue por un monto de \$ 112 millones en 2018, en comparación con \$ 562 millones en 2017.

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

La categoría Otros tuvo una pérdida neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 147 millones en 2018 frente a \$ 267 millones en 2017. Esto se debe principalmente a los beneficios de la nueva medición de \$ 150 millones (\$ 203 millones antes de impuestos).

Ingresos

Los ingresos aumentaron en \$ 198 millones principalmente debido a menores compensaciones de la base equivalente gravable (eliminadas en los gastos fiscales), compensados en parte por una menor ganancia neta en los títulos valores de inversión.

Gastos no vinculados con intereses

Los gastos no vinculados con intereses fueron de \$ 60 millones frente a \$ 319 millones en 2017. Los menores gastos se debieron principalmente a los beneficios de la nueva medición en el ejercicio actual de \$ 203 millones.

Desempeño Financiero de las Líneas de Negocios: 2017 frente a 2016

Banca Canadiense

La utilidad neta de Banca Canadiense atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 4,064 millones en 2017, lo que representó un aumento de \$ 328 millones o 9%. En 2017, la ganancia sobre la venta de HollisWealth, un negocio de gestión patrimonial, fue menor que la ganancia sobre la venta del ejercicio anterior de un negocio secundario de financiamiento de arrendamiento. El sólido desempeño de banca personal y banca de pequeñas empresas, banca comercial y gestión patrimonial, así como el efecto de la venta de bienes inmuebles contribuyeron al crecimiento. El rendimiento sobre el capital fue de 22.8%, un aumento frente a 22.0% en 2016.

Banca Internacional

La utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital fue de \$ 2,390 millones, lo que representó un aumento de \$ 311 millones o 15%. El aumento refleja mayores ingresos netos por intereses y comisiones impulsados por un buen crecimiento de préstamos, menores provisiones comerciales para pérdidas crediticias y los beneficios de las iniciativas de reducción de costos. Esto fue compensado en parte por mayores impuestos sobre la renta y el efecto negativo de la conversión de moneda extranjera. El rendimiento sobre el capital fue de 14.7% frente a 12.8% en 2016.

Banca y Mercados Globales

Banca y Mercados Globales registró una utilidad neta de \$ 1,818 millones, atribuible a tenedores de títulos de capital en 2017, un aumento de \$ 247 millones o 16% frente a 2016. Los sólidos resultados en los negocios de acciones, así como una menor provisión para pérdidas crediticias, se compensaron parcialmente por mayores gastos. El rendimiento sobre el capital fue de 16% frente a 12.6% en 2016.

Otros

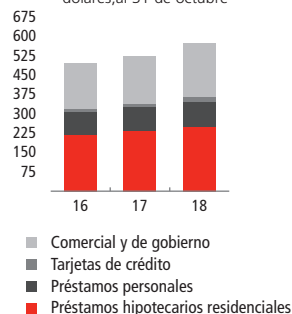
La categoría Otros tuvo una pérdida neta atribuible a los tenedores de instrumentos de capital de \$ 267 millones en 2017. Después del ajuste por el cargo de reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuestos), la utilidad neta fue de \$ 9 millones en 2016.

CONDICIONES FINANCIERAS DEL GRUPO

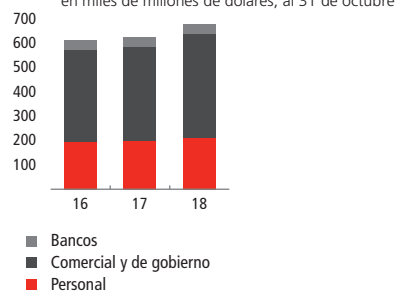
C23 Estado condensado de situación financiera

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2018	2017	2016
Activos			
Efectivo, depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 65.5	\$ 65.4	\$ 54.8
Activos para negociación	100.3	98.5	108.6
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	104.0	95.3	92.1
Títulos de inversión	78.4	69.3	72.9
Préstamos	551.8	504.4	480.2
Otros	98.5	82.4	87.7
Total de activos	\$ 998.5	\$ 915.3	\$ 896.3
Pasivos			
Depósitos	\$ 676.5	\$ 625.4	\$ 611.9
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	101.3	95.8	97.1
Otros pasivos	147.3	126.5	121.8
Obligaciones subordinadas	5.7	5.9	7.6
Total del pasivo	\$ 930.8	\$ 853.6	\$ 838.4
Capital			
Capital social	61.0	55.5	52.7
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4.2	4.6	3.6
Participaciones no controladoras en subsidiarias	2.5	1.6	1.6
Total del patrimonio	\$ 67.7	\$ 61.7	\$ 57.9
Total del pasivo y del capital contable	\$ 998.5	\$ 915.3	\$ 896.3

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



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



Estado de situación financiera

Activos

El total del activo del Banco al 31 de octubre de 2018 fue de \$ 998,000 millones, lo que constituye un aumento de \$ 83,000 millones o 9% con respecto al 31 de octubre de 2017. Este crecimiento se relacionó principalmente al efecto de las adquisiciones, así como el sólido crecimiento orgánico de los préstamos, y a aumentos en los títulos valores de inversión, títulos valores de negociación y títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo.

Los títulos valores de negociación aumentaron en \$ 7,000 millones y los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo aumentaron \$ 9,000 millones.

Los títulos valores de inversión aumentaron \$ 9,000 millones desde el 31 de octubre de 2017 debido principalmente a mayores tenencias de deuda del gobierno de los Estados Unidos. Al 31 de octubre de 2018, la pérdida no realizada neta sobre los títulos de deuda medidos a su valor razonable con cambios en otra utilidad integral de \$ 286 millones disminuyó a una pérdida no realizada neta de \$ 204 millones, después del efecto de las coberturas admisibles.

Los préstamos aumentaron \$ 47,000 millones frente al 31 de octubre de 2017. Los préstamos hipotecarios aumentaron \$ 16,000 millones debido a la adquisición de BBVA Chile y el crecimiento en Canadá y América Latina. Los préstamos personales y las tarjetas de crédito aumentaron \$ 9,000 millones debido al efecto de las adquisiciones y el crecimiento en Canadá y América Latina. Los préstamos corporativos y a gobiernos aumentaron \$ 23,000 millones debido al crecimiento en Canadá y América Latina y la adquisición de BBVA Chile.

La plusvalía y otros intangibles aumentaron \$ 6,000 millones debido principalmente a las adquisiciones.

Otros activos aumentaron \$ 5,000 millones debido principalmente a la adquisición de MD Financial Management.

Pasivos

Al 31 de octubre de 2018, se registraron \$ 931,000 millones en el total del pasivo, un aumento de \$ 77,000 millones o 9% frente al 31 de octubre de 2017.

El total de depósitos aumentó \$ 51,000 millones. Los depósitos personales aumentaron \$ 15,000 millones debido principalmente al crecimiento en Canadá y América Latina y a la adquisición de BBVA Chile. Los préstamos corporativos y a gobiernos aumentaron \$ 37,000 millones debido principalmente al crecimiento en Canadá y América Latina y a la adquisición de BBVA Chile.

Las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados aumentaron \$ 5,000 millones. Otros pasivos aumentaron \$ 9,000 millones debido principalmente al efecto de las adquisiciones.

Capital

El total del capital contable se incrementó \$ 6,055 millones frente al 31 de octubre de 2017. Este aumento fue impulsado principalmente por las ganancias del ejercicio actual de \$ 8,724 millones, la emisión de acciones ordinarias de \$ 2,708 millones principalmente por las adquisiciones y un aumento en las participaciones no controladoras en las subsidiarias de \$ 1,091 millones. Esto fue en parte compensado por los dividendos pagados de \$ 4,172 millones, lo que es una reducción en otra utilidad integral de \$ 804 millones, debido principalmente a una disminución de las ganancias no realizadas por conversión de moneda extranjera en las inversiones del Banco en sus operaciones extranjeras, el efecto acumulado de adoptar la NIIF 9 de \$ 610 millones, la recompra y cancelación de aproximadamente 8 millones de acciones ordinarias por \$ 632 millones, y el rescate neto de acciones preferentes de \$ 395 millones.

Perspectivas

Se espera que una economía global sólida respalde el crecimiento de los activos y depósitos en todas las líneas de negocios en 2019. En Canadá, el aumento de la inversión comercial debería llevar a la expansión en los préstamos comerciales con un crecimiento más moderado en los préstamos hipotecarios. A nivel internacional, la fortaleza continua en los países de la Alianza del Pacífico debería ayudar a aumentos adicionales en los activos y depósitos personales.

Gestión del capital

Síntesis

Scotiabank mantiene una sólida base de capital con el fin de respaldar los riesgos asociados a sus actividades de negociación diversificadas. Los sólidos niveles de capital contribuyen a la seguridad financiera para los clientes del Banco, fomentan la confianza de los inversionistas y sustentan las sólidas calificaciones crediticias. Además, le permiten aprovechar las oportunidades de crecimiento y mejorar los rendimientos de las tenencias de los accionistas reportándoles dividendos más altos. El marco de gestión de capital del Banco incluye un proceso interno de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP, por sus siglas en inglés), tendiente a garantizar que el Banco cuente con un capital suficiente para cubrir sus riesgos actuales y futuros y alcanzar sus objetivos estratégicos. Los componentes clave de este proceso incluyen un firme control interno; la creación del marco de apetito por el riesgo integral del Banco; la gestión y supervisión del capital tanto actuales como prospectivas; y la utilización de medidas financieras adecuadas que correlacionan el riesgo con el capital, incluidos el interno y el reglamentario.

Control y supervisión

El Banco cuenta con un marco de gestión de capital sensato destinado a medir, movilizar y supervisar la suficiencia de capital y activos disponibles. La gestión del capital es compatible con la política correspondiente aprobada por la Junta Directiva. Además, la Junta examina y aprueba el plan anual de capital del Banco. La Alta Dirección y el Comité de Gestión del Activo-Pasivo controlan el proceso de gestión de capital. Los grupos de Finanzas, Tesorería y Gestión de Riesgo Global abordan de una manera coordinada la implementación de la estrategia de capital del Banco.

Apetito por el riesgo

El marco de apetito por el riesgo que establece la tolerancia institucional al riesgo y los niveles de capital previstos se detalla en la sección de Gestión del Riesgo "Apetito por el riesgo". Dicho marco abarca las previsiones a mediano plazo con respecto a los umbrales reglamentarios del capital, las utilidades y otros parámetros basados en el riesgo. Estos objetivos impulsan la conducta para trabajar con miras a asegurar que el Banco logre los siguientes objetivos generales: rebasar sus niveles de capital reglamentario e interno previstos, mantener niveles de capital congruentes con su perfil de riesgo, mantener altas calificaciones de crédito y brindar rendimientos aceptables a sus accionistas.

Capital reglamentario

A partir del 1 de noviembre de 2012, los bancos canadienses están sujetos a los requisitos de suficiencia de capital revisados publicados por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS, por sus siglas en inglés), comúnmente conocidos como el Acuerdo de Basilea III. El Acuerdo de Basilea III se basa en el documento "Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital: El Marco Revisado" (Acuerdo de Basilea II). Conforme al Acuerdo de Basilea III, existen tres coeficientes de capital reglamentario principales basados en el riesgo que se usan para evaluar la suficiencia del capital: El capital ordinario de nivel 1 (CON1), capital de nivel 1 y capital total, que se determinan al dividir esos componentes por activos ponderados por riesgo. Además, el Acuerdo de Basilea III proporciona pautas sobre el capital contingente invariable (NVCC). La pauta indica que, para calificar como capital reglamentario, los instrumentos de capital no ordinarios se deben convertir en capital social luego de un evento desencadenante según se define en la pauta. Todos los instrumentos de capital no ordinarios emitidos después del 31 de diciembre de 2012, debían cumplir con los requisitos de capital contingente invariable para calificar como capital reglamentario.

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

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

Al inicio del primer trimestre de 2013, la OSIF exigió que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital ("sobre una base integral"), y que cumplan con el mínimo de capital ordinario de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSIF también designó al banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requisitos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requisitos para los bancos de importancia sistémica mundial. Además, se implementó en 2018 un Mecanismo de Estabilidad Nacional adicional de 1.5% como requisito de Pilar 2 según se indica a continuación.

Además de los requisitos del capital basados en riesgo, las reformas del Acuerdo de Basilea III incluyen un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo como medida complementaria más sencilla a sus requisitos del capital de riesgo. El coeficiente de Apalancamiento es la relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en los requisitos. En enero de 2014, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS por sus siglas en inglés) emitió revisiones al marco del coeficiente de apalancamiento del Acuerdo de Basilea III. En 2014, la OSIF emitió su Pauta de Requisitos de Apalancamiento y los Requisitos Mínimos de Revelación que resume la aplicación y revelación del coeficiente de Apalancamiento del Acuerdo de Basilea III en Canadá y el reemplazo de la anterior relación de Múltiplo de activo-capital (ACM, por sus siglas en inglés), en vigencia a partir del primer trimestre de 2015. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%.

Acontecimientos de capital reglamentario ocurridos durante el ejercicio

Base de capital reglamentario estandarizada según el Acuerdo de Basilea II

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

Según se señaló en trimestres anteriores, la OSIF reemplazó la base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea I reemplazándola por la base de capital según el enfoque estandarizado para el riesgo crediticio del Acuerdo de Basilea II, efectivo en el segundo trimestre de 2018. Además, los requisitos de base de capital incluyen activos ponderados por riesgos para el riesgo de mercado y ajuste por valuación de créditos. Bajo este nuevo requisito de base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea II, el Banco no cuenta con una base agregada de capital reglamentario al 31 de octubre de 2018.

Mecanismo de estabilidad nacional

En junio de 2018, con el objeto de entregar mayor transparencia al mercado, la OSIF aclaró el requisito adicional para su mecanismo de estabilidad nacional, que actualmente mantienen los Bancos de importancia sistémica nacional de Canadá (D-SIB) como un requisito de mecanismo del Pilar 2. El Mecanismo de estabilidad nacional no es un mecanismo del Pilar 1. Las transgresiones no derivarán en que los bancos queden sujetos a restricciones automáticas en las distribuciones de capital. Si un D-SIB transgrede el mecanismo (es decir, si recurre al mecanismo cuando no haya sido liberado), la OSIF requerirá un plan de remediación. Se producirían intervenciones de supervisión, conforme a la Guía de intervención de la OSIF, en los casos en los que no se produzca o no se ejecute el plan de remediación de manera oportuna y satisfactoria para la OSIF.

Según se indica anteriormente, los requisitos de coeficiente de capital mínimo de Pilar 1 de la OSIF, incluyendo el sobrecargo de 1% de los D-SIB, son de 8.0%, 9.5% y 11.5% para los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, de capital de nivel 1 y de capital total, respectivamente. El mecanismo de estabilidad nacional oscilará entre 0 y 2.5% del total de activos ponderados por riesgos del Banco. La OSIF se comprometerá a revisar el mecanismo semestralmente, en junio y en diciembre, y cualquier cambio al mecanismo se hará público, junto con los fundamentos de respaldo. En circunstancias excepcionales, es posible que la OSIF realice y anuncie ajustes al mecanismo entre las fechas de revisión programadas. La próxima revisión se realizará en diciembre de 2018. Actualmente, el Mecanismo de estabilidad nacional de la OSIF está fijado en 1.5% del total de activos ponderados por riesgos.

Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC)

En abril de 2018, la OSIF emitió su pauta sobre la Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) que aplicará para los bancos de importancia sistémica nacional de Canadá como parte del régimen de rescate del Gobierno Federal. Las normas pretenden abordar la suficiencia de una capacidad de absorción de pérdidas del Banco para sustentar su recapitalización en el caso de su falla. A partir del 1 de noviembre de 2021, se requerirá que los Bancos de importancia sistémica nacional de Canadá (D-SIB) mantengan un coeficiente de Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) basado en riesgo mínimo y un coeficiente mínimo de apalancamiento de TLAC. La TLAC se define como la suma del capital de Nivel 1, capital de Nivel 2 y otros instrumentos de TLAC que permiten la conversión total o en parte en acciones ordinarias bajo la Ley CDIC y cumplen todos los criterios de elegibilidad bajo las directrices. Los requisitos de coeficiente de TLAC mínimo del Banco constan de 21.5% de activos ponderados por riesgos (más los requisitos del Mecanismo de estabilidad nacional) y 6.75% de exposiciones de coeficiente de apalancamiento. La OSIF puede posteriormente variar los requisitos de TLAC mínimos para los D-SIB individuales o grupos de D-SIB. Cuando un D-SIB cae por debajo del mínimo de requisitos de TLAC, la OSIF puede tomar cualquier medida que considere apropiada, incluyendo medidas establecidas en la Ley Bancaria. El Banco no anticipa desafíos en el cumplimiento de sus requisitos de TLAC.

Además, la OSIF revisó su pauta de requisitos de suficiencia de capital (CAR) para implementar las modificaciones del Acuerdo de Basilea III finalizados por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) en octubre de 2016 con respecto a la tenencia de otros instrumentos de TLAC emitidos por bancos de importancia sistémica mundial (G-SIB) que califiquen para sus requisitos de TLAC e instrumentos que se clasifiquen a la par de esos instrumentos. El tratamiento de capital reglamentario del BCBS con respecto a la tenencia de Otros TLAC busca reducir una fuente de contagio significativa en el sistema bancario. La OSIF ha determinado que es apropiado extender el tratamiento del Acuerdo de Basilea III a tenencias de otros instrumentos TLAC emitidos por D-SIB canadienses. Los ajustes reglamentarios relacionados con tenencias de otros instrumentos TLAC aplican a partir del 1 de noviembre de 2018.

Planificación, gestión y supervisión del capital

El Banco gestiona y supervisa el capital en función de los cambios previstos en sus estrategias y de los cambios observados en su entorno operativo y en su perfil de riesgo. Como parte del ICAAP, mide y supervisa continuamente las fuentes y los usos del capital por medio de medidas financieras, tales como los umbrales reglamentarios y el capital interno. Los resultados se usan para planificar el capital y tomar decisiones estratégicas.

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

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

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

El Banco cuenta con un marco de gestión de riesgos integral destinado a garantizar que los riesgos asumidos en sus actividades de negociación sean congruentes con su apetito por el riesgo, su efecto en los objetivos de capital interno, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y el rendimiento. Diríjase a la sección de Gestión de riesgos para obtener más detalles sobre este marco de gestión de riesgos del Banco. En la gestión de la base del capital del Banco, se presta gran atención al costo y la disponibilidad de los diversos tipos de capital, el nivel de endeudamiento deseado, los cambios en los activos y los activos ponderados por riesgos, y a las oportunidades para invertir el capital en forma rentable. La cantidad de capital necesario para los riesgos que se asumen en las operaciones y para cumplir con los requisitos reglamentarios se evalúa frente a la meta de generar apropiados rendimientos para los accionistas del Banco.

Generación de capital

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

Utilización de instrumentos de capital

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

Coefficientes de capital reglamentario

El Banco continúa manteniendo niveles de capital elevados y de alta calidad, lo que lo sitúa en una buena posición para el crecimiento futuro de sus operaciones. El coeficiente de capital ordinario de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III se cifró en 11.1% al 31 de octubre de 2018. El coeficiente CON1 se redujo en aproximadamente 40 puntos base en 2018 principalmente debido al efecto de las adquisiciones que se cerraron durante el ejercicio, recompra de acciones y la adopción del Banco de la NIIF 9, parcialmente compensada por sólida generación interna de capital y el beneficio de moverse a la base de capital reglamentario del Acuerdo de Basilea II.

Los coeficientes de capital de nivel 1 y capital total del Banco para el Acuerdo de Basilea III fueron de 12.5% y 14.3%, respectivamente, al 31 de octubre de 2018, lo que es una disminución a partir de 2017 principalmente debido a los mismos factores descritos anteriormente que tienen un efecto en el coeficiente CON1. Además, el coeficiente de apalancamiento descendió en aproximadamente 20 puntos base en 2018 debido principalmente a las adquisiciones del Banco y el crecimiento orgánico de los activos.

Estos coeficientes de capital permanecen muy por arriba de los mínimos reglamentarios establecidos por la OSIF para 2018 (incluyendo el sobrecargo D-SIB de 1% y los requisitos del Mecanismo de Estabilidad Nacional), de 9.5%, 11.0% y 13.0% para el capital ordinario de nivel 1, el capital de nivel 1 y el capital total, respectivamente. Al 31 de octubre de 2018, el Banco se encontraba muy por sobre el Coeficiente de apalancamiento mínimo establecido por la OSIF.

Perspectivas

Al mirar hacia el 2019, se predice una mejora de la situación financiera del Banco debido a una sólida generación de capital interna y a las cesiones de ciertos negocios secundarios, en apoyo a las iniciativas de crecimiento del Banco que mejoran los rendimientos para los accionistas.

C24 Capital reglamentario⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Acuerdo de Basilea III Integral		
	2018	2017	2016
Capital ordinario de nivel 1			
Total del capital ordinario	\$ 60,727	\$ 55,454	\$ 52,657
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de subsidiarias	1,628	636	597
Plusvalía e intangibles no admisibles, netos de pasivos por impuestos diferidos ⁽²⁾	(16,428)	(11,505)	(11,589)
Deducciones relacionadas con umbrales	(863)	(271)	(435)
Activos netos por impuestos diferidos (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	(335)	(417)	(484)
Otras deducciones del capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	(286)	(545)	(757)
Capital ordinario de nivel 1	44,443	43,352	39,989
Acciones preferentes ⁽⁴⁾	2,624	3,019	3,594
Títulos valores de capital de nivel 1 adicionales subordinados (NVCC)	1,560	1,560	–
Pasivos por instrumentos de capital – títulos valores fiduciarios ⁽⁴⁾	1,400	1,400	1,400
Otros ajustes de capital de nivel 1 ⁽⁵⁾	160	142	83
Capital neto de nivel 1	50,187	49,473	45,066
Capital de nivel 2			
Obligaciones subordinadas, neto de amortización ⁽⁴⁾	5,698	5,935	7,633
Provisión para pérdidas crediticias admisible para inclusión en el nivel 2 y reserva excedente (ref. método IRB) ⁽⁶⁾	1,380	602	528
Participaciones no controladoras admisibles en el capital ordinario de nivel 2 de subsidiarias	99	103	103
Otros ajustes del capital de nivel 2	–	–	–
Capital de nivel 2	7,177	6,640	8,264
Total de capital reglamentario	57,364	56,113	53,330
Activos ponderados por riesgos (en miles de millones de dólares)			
Riesgo crediticio	347.1	315.2	314.8
Riesgo de mercado	8.4	7.8	10.6
Riesgo operativo	45.0	40.6	38.6
Ajustes de la base de capital del Acuerdo de Basilea ⁽⁷⁾	–	12.8	–
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	\$ 400.5	\$ 376.4	\$ 364.0
Coefficientes de capital⁽⁹⁾			
Capital ordinario de nivel 1	11.1%	11.5%	11.0%
Capital de nivel 1	12.5%	13.1%	12.4%
Total	14.3%	14.9%	14.6%
Apalancamiento:			
Exposición al apalancamiento	\$ 1,119,099	\$ 1,052,891	\$ 1,010,987
Coefficiente de apalancamiento	4.5%	4.7%	4.5%

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

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

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

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

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

(6) Reservas colectivas para 2017 y 2016.

(7) Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSIF ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. La base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo con lo que especifica la OSIF. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgos. La OSIF reemplazó la base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea I reemplazándola por la base de capital según el enfoque estandarizado para el riesgo crediticio del Acuerdo de Basilea II, efectiva el 30 de abril de 2018. Además, los requisitos de base de capital incluyen activos ponderados por riesgos para el riesgo de mercado y ajuste por valuación de créditos. Bajo este nuevo requisito de base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea II, el Banco no cuenta con una base agregada de capital reglamentario al 31 de octubre de 2018 (base agregada de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea I: \$ 12,800 millones al 31 de octubre de 2017; cero al 31 de octubre de 2016).

(8) Al 31 de octubre de 2018, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.80, 0.83 y 0.86 para calcular CON1, Nivel 1 y los coeficientes de Capital Total, respectivamente (escalares de 0.72, 0.77, y 0.81 en 2017).

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

C25 Cambios en el capital reglamentario⁽¹⁾

	Acuerdo de Basilea III Integral		
	2018	2017	2016
Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)			
Total del capital, al inicio del ejercicio	\$ 56,113	\$ 53,330	\$ 48,230
Cambios en el capital ordinario de nivel 1			
Utilidad neta atribuible a tenedores de capital ordinario del Banco	8,361	7,876	6,987
Dividendos pagados a tenedores de títulos de capital del Banco	(3,985)	(3,668)	(3,468)
Acciones emitidas	2,708	313	391
Recompra / rescate de acciones	(632)	(1,009)	(80)
Ganancias o pérdidas debido a cambios en el riesgo crediticio propio sobre los pasivos medidos a valor razonable	(25)	185	(2)
Movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo	(228)	(634)	(472)
Cambio en participaciones no controladoras en el capital ordinario de subsidiarias	992	39	40
Cambio en la plusvalía y otros activos intangibles (neto de impuestos diferidos relacionados) ⁽²⁾	(4,923)	84	(571)
Otros cambios, incluidos los siguientes ajustes reglamentarios:	(1,177)	177	199
– Activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura (excluyendo los relacionados con diferencias temporales)	82	67	55
– Efecto de la NIIF 9 ⁽³⁾	(564)	–	–
– Inversiones importantes en capital ordinario de otras instituciones financieras (excedente sobre el umbral de 10%)	(306)	129	61
– Otras deducciones de capital	(359)	35	126
– Otros	(30)	(54)	(43)
Cambios en el capital ordinario de nivel 1	\$ 1,091	\$ 3,363	\$ 3,024
Cambios en el capital adicional de nivel 1			
Emitido	300	1,560	1,350
Rescatado	(695)	(575)	(690)
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	18	59	16
Cambios en el capital adicional de nivel 1	\$ (377)	\$ 1,044	\$ 676
Cambios en el capital de nivel 2			
Emitido	–	–	2,502
Rescatado	(232)	(1,500)	(1,035)
La provisión para pérdidas crediticias admisible para inclusión en el nivel 2 y la reserva excedente conforme al método AIRB ⁽⁴⁾	778	74	42
Otros cambios, incluidos ajustes reglamentarios y retiro gradual de instrumentos no admisibles	(9)	(198)	(109)
Cambios en el capital de nivel 2	\$ 537	\$ (1,624)	\$ 1,400
Total de capital generado (utilizado)	\$ 1,251	\$ 2,783	\$ 5,100
Total del capital, al cierre del ejercicio	\$ 57,364	\$ 56,113	\$ 53,330

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

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

(3) Representa el efecto de transición completo sobre las utilidades retenidas de la adopción del Banco de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros) el 1 de noviembre de 2017.

(4) Reservas colectivas para 2017 y 2016.

Componentes del capital reglamentario

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

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

El capital adicional de nivel 1 está integrado principalmente por acciones preferentes no acumulativas admisibles, otros instrumentos de capital admisibles (según lo descrito en la Nota 24), y acciones preferentes no admisibles e instrumentos innovadores de nivel 1 sujetos a retirada progresiva. El capital de nivel 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a la retirada progresiva y por la provisión admisible para pérdidas crediticias.

El capital ordinario de nivel 1 del Banco fue de \$ 44,400 millones al 31 de octubre de 2018, lo que representa un aumento de \$ 1,100 millones frente al ejercicio anterior principalmente asociado a:

- el crecimiento de \$ 4,400 millones de generación interna de capital;
- \$ 2,700 millones de emisiones de acciones ordinarias en relación con la adquisición de Jarislowsky Fraser y MD Financial Management; y,
- \$ 1,000 millones de mayor capital reglamentario de participaciones no controladoras, principalmente la adquisición de BBVA Chile.

Compensado en parte por:

- \$ 4,900 millones de mayores deducciones de capital reglamentario para la plusvalía y los intangibles, principalmente de las adquisiciones que se cerraron durante el ejercicio;
- \$ 600 millones de cambios en otras deducciones de capital reglamentario;
- disminución de \$ 600 millones de la adopción de la NIIF 9;
- \$ 600 millones de recompras de acciones ordinarias netas de emisiones de acciones ordinarias bajo la compra de acciones por parte de los empleados, y los planes de opciones de compra de acciones del Banco; y,
- la disminución de \$ 200 millones de los movimientos en Otra utilidad integral acumulada, excluidas coberturas de flujos de efectivo, principalmente por los efectos de la conversión de moneda extranjera, compensado en parte por las ganancias de los planes de pensiones y beneficios de los empleados.

Los coeficientes de capital de nivel 1 y capital total del Banco también se vieron afectados por los cambios indicados anteriormente y los rescates planificados de acciones preferentes de capital contingente inviable de \$ 695 millones, compensado en parte por la emisión de \$ 300 millones de acciones preferentes de capital contingente inviable. El coeficiente de capital total también obtuvo beneficios de los aumentos en la provisión para pérdidas crediticias, principalmente de la adopción de la NIIF 9.

Dividendos

Su solidez en cuanto a generación de utilidades y posición de capital permitió al Banco incrementar su dividendo dos veces en 2018. El pago de los dividendos anuales en 2018 se ubicó en \$ 3.28 comparado con \$ 3.05 en 2017, reflejando un aumento del 8%. El coeficiente de pago de dividendos fue de 47.7% en línea con el coeficiente de pago de dividendos de un rango de 40-50% aprobado por la Junta Directiva.

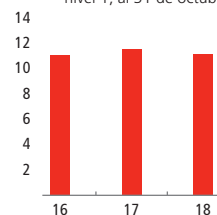
C26 Actividad de gestión de capital seleccionada

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Dividendos			
Ordinarios	\$ 3,985	\$ 3,668	\$ 3,468
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	187	129	130
Acciones ordinarias emitidas ⁽¹⁾	2,708	313	391
Acciones ordinarias recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario ⁽²⁾	632	1,009	80
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital emitidos	300	1,560	1,350
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital rescatados	695	575	690
Obligaciones subordinadas emitidas	–	–	2,502
Vencimiento, rescate y recompra de obligaciones subordinadas	232	1,500	1,035

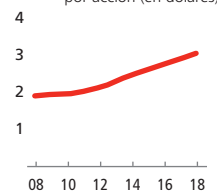
(1) Representa principalmente el efectivo recibido por el ejercicio de opciones de compra de acciones durante el ejercicio y las acciones ordinarias emitidas en relación con las adquisiciones y acciones ordinarias emitidas conforme al Plan de Dividendos y Compra de Acciones.

(2) Representa una reducción para las acciones ordinarias y las utilidades retenidas (para más información, véase el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio).

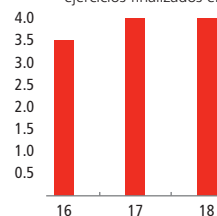
G21 % de capital ordinario de nivel 1, al 31 de octubre



G22 Crecimiento de los dividendos por acción (en dólares)



G23 Capital generado internamente en miles de millones de dólares, para los ejercicios finalizados el 31 de octubre



Acciones ordinarias emitidas

El 1 de mayo de 2018, el Banco emitió 11,133,141 acciones ordinarias a \$ 78.86 por acción ordinaria en relación con la adquisición de Jarislowsky Fraser. Como resultado de la emisión, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones comunes de \$ 878 millones. Para más información, véase la Nota 24 de los estados financieros consolidados.

El 8 de junio de 2018, el Banco completó su oferta pública de 22,655,000 acciones ordinarias, a un precio de \$ 76.15 por acción ordinaria. Como resultado de la oferta pública, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones ordinarias de \$ 1,696 millones, neto de costos de transacción de \$ 29 millones. El Banco usó el producto de la oferta pública para financiar parcialmente la adquisición de MD Financial Management.

Recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario

El 29 de mayo de 2018, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el "Programa 2018") de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Las compras bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario de 2018 finalizarán cuando ocurra lo primero entre: (i) la fecha en que el Banco compra la cantidad máxima de acciones ordinarias bajo el programa de recompra 2018, (ii) la fecha en que el Banco entregue la notificación del término, o (iii) el 3 de junio de 2019. El Banco notificará trimestralmente a la OSIF previo a la realización de adquisiciones. Bajo este programa de 2018, el Banco ha recomprado acumuladamente y cancelado aproximadamente 5.98 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 75.85 por acción.

El 30 de mayo de 2017, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el "Programa 2017") de acuerdo con el cual el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. El Programa 2017 terminó el 1 de junio de 2018. Bajo este programa 2017, el Banco recompró acumuladamente y canceló aproximadamente 6.25 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 76.41 por acción.

Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, el Banco recompró y canceló aproximadamente 8.23 millones de acciones ordinarias (aproximadamente 14 millones en 2017) a un precio promedio ponderado de volumen de \$ 76.77 por acción (\$ 72.09 en 2017) por un total de \$ 632 millones (\$ 1,009 millones en 2017). Aproximadamente 2 millones de acciones ordinarias compradas correspondían a un contrato privado con un vendedor externo en condiciones de plena independencia y con descuento al precio de mercado vigente de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) a la fecha de la compra.

Información sobre acciones y otros instrumentos de capital

El Cuadro 27 muestra información sobre las acciones ordinarias y preferentes, y otros instrumentos de capital del Banco. En las Notas 21 y 24 de los estados financieros consolidados se incluyen más detalles, entre otros sus características de canjeabilidad.

C27 Acciones y otros instrumentos

Al 31 de octubre de 2018	Monto (en millones de dólares)	Dividendos declarados por acción ⁽¹⁾	Número en circulación (en miles)	Característica de convertibilidad
Acciones ordinarias⁽²⁾	\$ 18,234	\$ 3.28	1,227,028	n/a
Acciones preferentes				
Acciones preferentes Serie 18 ⁽³⁾	–	0.418750	–	–
Acciones preferentes Serie 19 ⁽³⁾	–	0.374547	–	–
Acciones preferentes Serie 20 ⁽⁴⁾	–	0.902500	–	–
Acciones preferentes Serie 21 ⁽⁴⁾	–	0.691967	–	–
Acciones preferentes Serie 22 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	234	0.957500	9,377	Serie 23
Acciones preferentes Serie 23 ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	66	0.736967	2,623	Serie 22
Acciones preferentes Serie 30 ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	154	0.455000	6,143	Serie 31
Acciones preferentes Serie 31 ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	111	0.516968	4,457	Serie 30
Acciones preferentes Serie 32 ⁽⁵⁾⁽¹⁰⁾	279	0.515752	11,162	Serie 33
Acciones preferentes Serie 33 ⁽⁵⁾⁽¹¹⁾	130	0.601968	5,184	Serie 32
Acciones preferentes Serie 34 ⁽⁵⁾⁽¹²⁾⁽¹³⁾	350	1.375000	14,000	Serie 35
Acciones preferentes Serie 36 ⁽⁵⁾⁽¹²⁾⁽¹⁴⁾	500	1.375000	20,000	Serie 37
Acciones preferentes Serie 38 ⁽⁵⁾⁽¹²⁾⁽¹⁵⁾	500	1.212500	20,000	Serie 39
Acciones preferentes Serie 40 ⁽⁵⁾⁽¹²⁾⁽¹⁶⁾	300	–	12,000	Serie 41
Títulos de nivel 1 adicionales	Monto (en millones de dólares)	Distribución⁽¹⁷⁾	Rendimiento (%)	Número en circulación (en miles)
Valores fiduciarios de Scotiabank – Serie 2006-1, emitidos por Scotiabank Capital Trust ^(18a,c,d)	\$ 750	28.25	5.650	750
Títulos de nivel 1 de Scotiabank – Serie 2009-1 emitidos por Scotiabank Tier 1 Trust ^(18b,c,d)	650	39.01	7.802	650
Títulos valores de capital de nivel 1 adicionales subordinados (NVCC)	US\$ 1,250	US\$ 23.25	4.650	1,250
Obligaciones subordinadas del capital contingente inviable			Monto (en millones de dólares)	Tasa de interés (%)
Obligaciones subordinadas con vencimiento en marzo de 2027			\$ 1,250	2.58
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025			750	3.37
Obligaciones subordinadas con vencimiento en diciembre de 2025			US\$ 1,250	4.50
Opciones				Número en circulación (en miles)
Opciones en circulación otorgadas bajo planes de opción para compra de acciones ordinarias ^{(2)(X19)}				14,140

- (18)(d) No habrá distribuciones en efectivo pagaderas sobre los Scotia BaTS II de las series 2006-1 y Scotia BaTS III de la serie 2009-1 en caso de no declararse el dividendo periódico sobre las acciones preferentes del Banco y, si no existieran acciones preferentes en circulación, sobre las acciones ordinarias del Banco. En esas circunstancias, los fondos distribuibles netos de Trust serán pagaderos al Banco como el tenedor del interés residual en Trust. Si Trust no puede pagar por completo las distribuciones semestrales sobre los Scotia BaTS II Serie 2006-1 y Scotia BaTS III Serie 2009-1, el Banco no declarará dividendos de ninguna clase sobre ninguna de sus acciones preferentes o acciones ordinarias por un periodo específico [véase la Nota 24 – Restricciones sobre pagos de dividendos].
- (19) Incluyen 3,900 opciones de compra de acciones con características de derechos de valorización de títulos en tándem (Tandem SAR).

Calificaciones de crédito

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

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones de crédito⁽¹⁾ y sus depósitos y deuda preferente antigua poseen calificación de AA de DBRS, Aa2 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P). Las cuatro agencias calificadoras de crédito poseen una perspectiva estable con respecto al Banco.

Las agencias calificadoras aplicaron varias medidas sobre la finalización e implementación del régimen de rescate canadiense en 2018. El 19 de abril de 2018, DBRS cambió la tendencia del Banco de negativa a estable (sobre las Calificaciones de Emisor a Largo Plazo, las Calificaciones de Deuda Preferente y Calificaciones de Depósitos) y asignó una calificación intermedia de AA (baja) a la nueva Deuda Preferente de Rescate con emisión después del 23 de septiembre de 2018, después de la finalización del inminente régimen de rescate de Canadá. El 16 de julio de 2018, Moody's mejoró en dos niveles las calificaciones de largo plazo, de A1 a Aa2, y modificó la tendencia de negativa a estable sobre las Calificaciones de Emisor a Largo Plazo, las Calificaciones de Deuda Preferente y Calificaciones de Depósitos del Banco después del término inminente del régimen de rescate de Canadá. El 24 de septiembre de 2018, Moody's alineó la Calificación de Emisor del Banco con la calificación intermedia A2 de la deuda rescatable con emisión después del 23 de septiembre de 2018. Las calificaciones de los pares de banca canadiense se alinearon de manera similar. La Calificación de la Deuda Preferente Antigua y Calificación de Depósito se mantienen sin cambios en Aa2.

Activos ponderados por riesgos

Los requisitos reglamentarios aplicables al capital se basan en el porcentaje mínimo de activos ponderados por riesgos establecido por la OSIF. Los activos ponderados por riesgos representan la exposición del Banco a los riesgos crediticios, de mercado y operativo y se calculan aplicando a la vez el modelo aprobado de riesgo interno del Banco y las ponderaciones de riesgo establecidas por la OSIF a las exposiciones tanto dentro como fuera del balance general. Los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y activos ponderados por riesgos de total del capital fueron de \$ 400,500 millones, \$ 400,700 millones y \$ 400,900 millones respectivamente al cierre del ejercicio, representando aumentos con respecto al 2017 de aproximadamente \$ 24,100 millones, \$ 24,300 millones y \$ 24,500 millones, respectivamente.

Los incrementos de los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y activos ponderados por riesgos de total del capital se debieron principalmente al crecimiento orgánico y las adquisiciones del Banco que se cerraron durante el ejercicio, compensado en parte por la eliminación de los activos ponderados por riesgos de capital agregados de la base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I y los efectos de la conversión de moneda extranjera.

Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1

Como se muestra en el Cuadro 28, los activos ponderados por riesgo crediticio del coeficiente de capital ordinario de nivel 1 aumentaron aproximadamente en \$ 31,900 millones a \$ 347,100 millones principalmente debido a los siguientes componentes:

- Los mayores volúmenes aumentaron los activos ponderados por riesgo en \$ 13,400 millones;
- Los cambios de calidad de libros, incluyendo recalibraciones de parámetros, disminuyeron los activos ponderados por riesgo en \$ 500 millones;
- Las actualizaciones del modelo disminuyeron los activos ponderados por riesgo en \$ 1,000 millones;
- Las adquisiciones aumentaron los activos ponderados por riesgos de capital total en \$ 21,200 millones; y,
- El impacto de la conversión de moneda extranjera disminuyó los activos ponderados por riesgos en \$ 1,200 millones.

C28 Estado de flujo para activos ponderados por riesgos integrales del Acuerdo de Basilea III (en millones de dólares)

Movimiento de activos ponderados por riesgos por factor principal ⁽¹⁾ (millones de dólares)	2018		2017	
	Riesgo crediticio	Del cual el riesgo crediticio de contraparte	Riesgo crediticio	Del cual el riesgo crediticio de contraparte
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 al inicio del ejercicio	\$ 315,159	\$ 16,494	\$ 314,822	\$ 16,432
Volumen en libros ⁽²⁾	13,351	(2,525)	14,219	797
Calidad en libros ⁽³⁾	(488)	(109)	(5,812)	(1,209)
Actualizaciones del modelo ⁽⁴⁾	(1,037)	–	(2,248)	219
Metodología y política ⁽⁵⁾	332	332	1,062	521
Adquisiciones y ventas	21,195	2,998	–	–
Transacciones cambiarias	(1,249)	353	(6,884)	(266)
Otros	(167)	–	–	–
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	\$ 347,096	\$ 17,543	\$ 315,159	\$ 16,494
Escalar de ajuste por valuación de créditos de Nivel 1	173	173	208	208
Activos ponderados por riesgos de Nivel 1 al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	347,269	17,716	315,367	16,702
Total escalar de ajuste por valuación de créditos	173	173	166	166
Total activos ponderados por riesgos al cierre del ejercicio ⁽⁶⁾	\$ 347,442	\$ 17,889	\$ 315,533	\$ 16,868

(1) Incluye el riesgo crediticio de las contrapartes.

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

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

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

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

(6) Al 31 de octubre de 2018, los activos ponderados por riesgos se calcularon usando escalares de 0.80, 0.83 y 0.86 para el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente (los escalares fueron de 0.72, 0.77 y 0.81 en 2017).

⁽¹⁾ Hace referencia a la calificación de depósito a largo plazo y la calificación de deuda preferente antigua. La deuda preferente del 23 de septiembre de 2018 emitida bajo el régimen de "rescate" bajará su calificación por Moody's(A2), S&P(A-) y DBRS(AA(bajo)) relacionada con la deuda preferente antigua. El Banco no ha emitido dicha deuda preferente rescatable al 26 de noviembre de 2018.

C29 Escala de calificaciones según el programa de calificación interna⁽¹⁾ y correlación con las calificaciones de las agencias calificadoras externas

Calificaciones equivalentes

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

C30 Exposición en la cartera comercial AIRB por calificación interna⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2018					2017				
Grado	Código CI	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽³⁾	Activos ponderados por riesgos (\$) ⁽⁴⁾	PI (%) ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	PCI (%) ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	RP (%) ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽³⁾	Activos ponderados por riesgos (\$) ⁽⁴⁾	PI (%) ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	PCI (%) ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	RP (%) ⁽⁷⁾⁽⁸⁾
	99-98	86,767	869	0.01	12	1	79,908	930	0.01	11	1
	95	57,856	6,121	0.05	32	11	46,871	5,816	0.05	33	12
Grado de inversión ⁽²⁾	90	60,751	8,834	0.07	34	15	56,472	9,190	0.07	35	16
	87	47,545	11,711	0.10	40	25	44,533	10,229	0.11	38	23
	85	44,191	15,716	0.16	44	36	40,379	13,229	0.16	43	33
	83	42,802	18,982	0.24	44	44	41,488	17,796	0.25	44	43
	80	39,614	22,490	0.36	46	57	36,235	18,701	0.35	44	52
	77	26,883	15,253	0.49	42	57	23,045	13,167	0.50	42	57
Grado de no inversión	75	19,138	13,455	0.75	42	70	20,085	13,703	0.75	43	68
	73	7,520	5,623	1.44	35	75	7,271	5,608	1.44	35	77
	70	2,817	2,190	2.78	31	78	3,758	3,666	2.77	37	98
Lista supervisada	65	1,143	1,888	10.18	41	165	2,167	2,136	10.18	25	99
	60	1,104	1,517	19.48	28	137	761	1,454	19.45	38	191
	40	576	1,164	30.84	38	202	1,311	2,647	30.74	38	202
	30	141	236	59.16	42	167	159	220	58.44	36	138
Incumplimiento ⁽⁹⁾	21	1,178	3,043	100	42	258	1,752	6,298	100	44	359
Total		440,026	129,092	0.61	34	29	406,195	124,790	0.86	34	31
Préstamos residenciales con garantía gubernamental		82,192	–	–	23	–	91,737	–	–	35	–
Total		522,218	129,092	0.51	32	25	497,932	124,790	0.70	34	25

(1) Excluye exposiciones por bursatilizaciones.

(2) Excluye préstamos hipotecarios con garantía gubernamental de \$ 82,200 millones (\$ 91,700 millones en 2017).

(3) Después de la mitigación del riesgo.

(4) Activos ponderados por riesgos antes del factor de escalamiento de 6%.

(5) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(6) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento.

(7) RP – Ponderación de riesgo.

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

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

Activos ponderados por riesgos – Banca comercial

Mide el riesgo de que un prestatario o una contraparte no cumpla con sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El Banco aplica el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB por sus siglas en inglés) del Acuerdo de Basilea III para determinar los requisitos de capital reglamentario mínimo en sus carteras de Canadá, Estados Unidos y Europa, y algunas carteras comerciales internacionales. Las demás carteras de créditos están sujetas al método estándar, que se basa en las calificaciones de crédito externas (por ejemplo, S&P, Moody's, DBRS, etc.) de los prestatarios, si se conocen, para calcular el capital reglamentario a los fines del riesgo crediticio. En las carteras AIRB corporativas, bancarias y gubernamentales del Banco, las medidas clave de riesgo para hacer este cálculo incluyen la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

- La probabilidad de incumplimiento (PI) es la medida de la probabilidad de que un prestatario al que se ha asignado una calificación según el programa de calificación interna (CI) incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año. Los códigos CI constituyen un componente del sistema de calificación de riesgo del Banco. Cada código CI de prestatario se correlaciona con una estimación de PI.
- La pérdida en caso de incumplimiento (PCI) es la medida de la pérdida sobre un préstamo en caso de que el prestatario incumpla. Las calificaciones PCI según el programa de calificación interna del Banco se correlacionan con las escalas de estimaciones de PCI. Las calificaciones PCI toman en cuenta características tales

como la prioridad del derecho, el tipo y la cobertura de la garantía y otros elementos estructurales. La pérdida en caso de incumplimiento (PCI) se basa en el concepto de la pérdida económica y se calcula en función del valor actual de los reembolsos, las recuperaciones y los gastos directos e indirectos relacionados.

- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI) mide la exposición prevista en un préstamo al producirse un incumplimiento.

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

- La estimación a largo plazo de la PI, que exige que ésta considere la experiencia media de incumplimiento dentro de una combinación razonable de años de alto y bajo incumplimiento del ciclo económico;
- las estimaciones por contracción de la PCI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante los períodos en que las pérdidas crediticias son sustancialmente superiores al promedio; y
- las estimaciones por contracción de la EPI, que exigen que éstas reflejen fielmente las condiciones observadas durante períodos de contracción económica; y
- la suma de un margen de conservación, que se relaciona con el rango probable de errores basado en la identificación y cuantificación de los diversos factores de incertidumbre inherentes a las estimaciones históricas.

Estas medidas de riesgo se emplean para calcular los requisitos reglamentarios aplicables al capital por medio de fórmulas especificadas por el Marco del Acuerdo de Basilea. El Cuadro 30 muestra la distribución de la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco.

Las medidas de riesgo están sujetas a un marco riguroso de pruebas retrospectivas, en las que se utilizan datos históricos del Banco a fin de asegurar que se ajusten adecuadamente. Una vez obtenidos los resultados del proceso de pruebas retrospectivas, dichas medidas de riesgo se revisan, reajustan y validan de manera independiente por lo menos una vez al año para reflejar las implicaciones de los datos nuevos, los avances técnicos y otra información pertinente.

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

En C31 se presentan los resultados de las pruebas retrospectivas a nivel de la cartera, que se basan en una comparación de las estimaciones paramétricas y parámetros reales correspondientes al período de cuatro trimestres finalizado el 31 de julio de 2018. Durante este período, la experiencia real fue significativamente más favorable que las estimaciones como se refleja dentro de los parámetros de riesgo.

C31 Comparación de las estimaciones y los resultados reales a nivel de la cartera de banca comercial

	Estimado ⁽¹⁾	Real
PI promedio	0.89	0.27
PCI promedio	40.76	31.16
FCC promedio ⁽²⁾	48.92	10.64

(1) Las estimaciones paramétricas se basan en los promedios registrados en la cartera al tercer trimestre de 2017; los resultados reales son los parámetros realizados en los cuatro trimestres siguientes.

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

Activos ponderados por riesgos – Banca personal canadiense

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

- Exposiciones por préstamos garantizados con bienes inmuebles consisten en préstamos hipotecarios convencionales, hipotecas con un índice de préstamo elevado y todos los demás productos ofrecidos dentro del marco del Plan de Crédito Integrado Scotia (STEP por sus siglas en inglés), tales como préstamos, tarjetas de crédito y líneas de crédito garantizadas;
- Exposiciones minoristas rotativas admisibles consistentes en todas las tarjetas y líneas de crédito sin garantía;
- Otros préstamos personales incluyen préstamos a plazo (con y sin garantía), y tarjetas y líneas de crédito garantizadas con activos distintos a inmuebles.

Para las carteras AIRB, se estiman los siguientes modelos y parámetros, sujetos a las bases de datos de entrada de parámetros según los requisitos de la OSIF:

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

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

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

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

En el siguiente cuadro se resume la distribución de la calidad crediticia de la cartera de banca personal AIRB del Banco al 31 de octubre de 2018.

C32 Exposición en la cartera personal AIRB por escala de PI⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)		2018					2017				
Categoría	Escala de PI	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽¹⁾	Activos ponderados por riesgos (\$) ⁽²⁾	PI (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	PCI (%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	RP (%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	Exposición al producirse el incumplimiento (\$) ⁽¹⁾	Activos ponderados por riesgos (\$) ⁽²⁾	PI (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	PCI (%) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	RP (%) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾
Excepcionalmente											
baja	0.0000% – 0.0499%	12,155	317	0.05	74	3	16,026	476	0.05	66	3
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	89,544	4,605	0.09	29	5	80,507	4,059	0.09	28	5
Baja	0.2000% – 0.9999%	107,036	21,654	0.52	33	20	94,081	19,638	0.52	35	21
Entre baja y mediana											
mediana	1.0000% – 2.9999%	20,578	11,970	2.04	58	58	17,070	9,919	1.91	57	58
Mediana	3.0000% – 9.9999%	7,211	7,701	6.01	69	107	8,583	8,827	5.56	75	103
Alta											
Alta	10.0000% – 19.9999%	1,370	1,819	14.68	52	133	889	1,086	17.18	43	122
Extremadamente alta											
alta	20.0000% – 99.9999%	1,591	2,728	36.84	58	171	1,453	2,566	36.86	62	177
Incumplimiento ⁽⁷⁾	100%	588	–	100.00	82	–	607	–	100.00	79	–
Total		240,073	50,794	1.19	37	21	219,216	46,571	1.21	38	21

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

(2) Activos ponderados por riesgos antes del factor de escalamiento de 6%.

(3) PI – Probabilidad de incumplimiento.

(4) PCI – Pérdida en caso de incumplimiento.

(5) Ponderación de riesgo.

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

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

Todos los modelos y parámetros relacionados con las carteras AIRB se revisan con una periodicidad trimestral, y el grupo de Gestión de Riesgo Global los valida de manera independiente cada año. Estos modelos se prueban a fin de asegurar que la clasificación y las pruebas retrospectivas de los parámetros sean apropiadas. El Cuadro 33 muestra una comparación entre las estimaciones paramétricas de pérdidas y los resultados reales correspondientes al período finalizado el 31 de julio de 2018. Durante este período, la experiencia real fue significativamente más favorable que las estimaciones según se refleja dentro de los parámetros de riesgo.

C33 Parámetros de pérdidas reales y estimadas⁽¹⁾

(en millones de dólares)	PI promedio esperada (%) ⁽²⁾⁽⁷⁾	Tasa real de incumplimiento (%) ⁽²⁾⁽⁵⁾	PCI promedio esperada (%) ⁽³⁾⁽⁷⁾	PCI real (%) ⁽³⁾⁽⁶⁾	EPI estimada (\$) ⁽⁴⁾⁽⁷⁾	EPI real (\$) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾
Hipotecas y préstamos garantizados con bienes inmuebles						
Préstamos hipotecarios						
Préstamos hipotecarios asegurados ⁽⁸⁾	0.70	0.47	–	–	–	–
Préstamos hipotecarios no asegurados	0.51	0.30	18.23	11.78	–	–
Líneas de crédito garantizadas	0.39	0.26	28.87	17.25	91	83
Exposiciones minoristas rotativas admisibles	2.00	1.64	79.69	70.04	681	593
Otras relacionadas con banca personal	1.90	1.14	60.77	49.38	7	7

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

(2) Suma de cuentas ponderadas.

(3) Suma de incumplimientos ponderados.

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

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

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

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

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

Activos ponderados por riesgos – Banca personal internacional

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

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

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdida resultante de la exposición a las fluctuaciones en los precios de mercado (tasas de interés, márgenes de crédito, precios de acciones, tipos de divisas, productos básicos), las correlaciones entre ellos, y sus niveles de volatilidad.

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

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

A continuación, se describen los requisitos de riesgo de mercado en vigor a partir del 31 de octubre de 2018 y 2017.

C34 Total del capital de riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2018	2017
VaR total del Banco	\$ 124	\$ 110
Valor en riesgo bajo tensión total del Banco	419	300
Cargo por riesgo incremental	95	174
Medida general de riesgo	-	-
Método estándar	31	43
Total del capital de riesgo de mercado	\$ 669	\$ 627

(1) Equivale a \$ 8,357 millones de activos ponderados por riesgo de mercado (\$ 7,839 millones en 2017).

C35 Movimiento de activos ponderados por riesgos por factores clave

(en millones de dólares)	Riesgo de mercado	
	2018	2017
Activos ponderados por riesgos al inicio del ejercicio	\$ 7,839	\$ 10,571
Movimiento de niveles de riesgo ⁽¹⁾	(554)	(2,774)
Actualizaciones del modelo ⁽²⁾	(1,963)	42
Metodología y política ⁽³⁾	-	-
Adquisiciones y ventas	3,035	-
Activos ponderados por riesgos al cierre del ejercicio	\$ 8,357	\$ 7,839

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

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

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

Como se muestra en el Cuadro 36, los activos ponderados por riesgos de mercado aumentaron \$ 500 millones a \$ 8,400 millones, debido principalmente a las adquisiciones que se cerraron durante el ejercicio, que se compensaron en parte por las actualizaciones del modelo y movimientos en los niveles de riesgo.

Riesgo operacional

Es el riesgo de sufrir pérdidas, ya sea en forma directa o indirecta, al que está expuesto el Banco debido a sucesos externos, errores humanos o la inadecuación o falla de los procesos, procedimientos, sistemas o controles. El Banco aplica una combinación del método estándar y el método avanzado de medición para calcular el capital del riesgo de operación de acuerdo con las Normas aplicables del Acuerdo de Basilea.

Conforme al método estándar (TSA), el capital total se determina como la suma del capital para cada una de ocho actividades de negocios definidas por este acuerdo. El capital de cada actividad es el producto del factor de riesgo pertinente definido por dicho acuerdo, aplicado a la utilidad bruta de cada actividad respectiva.

Además, el Banco recibió aprobación de la OSIF para usar el método avanzado de medición (AMA) a partir del primer trimestre de 2017. Este método determina más directamente el entorno de riesgos operativos del Banco a través de la medición del capital reglamentario, utilizando un modelo de distribución de pérdidas basado en sucesos internos y externos causantes de pérdidas, el análisis de escenarios y otros ajustes, a fin de determinar el capital reglamentario requerido para cubrir el riesgo operacional. Ya que los requisitos del método avanzado de medición consideran como mínimo los requisitos del método estándar, el método avanzado sigue sin causar efectos en los activos ponderados por riesgos en 2018.

Durante el ejercicio se registró un aumento de \$ 4,400 millones en los activos ponderados por riesgos operativos a \$ 45,000 millones principalmente debido a las adquisiciones que se cerraron durante el ejercicio y el crecimiento orgánico de los ingresos brutos.

Capital interno

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

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

- La medición de riesgo crediticio se basa en las calificaciones internas del Banco relativas a los riesgos crediticios de los préstamos corporativos y comerciales, y los instrumentos derivados, y con puntajes asignados a los préstamos personales. Además, se tienen en cuenta la experiencia propia del Banco en lo que respecta a recuperaciones y las diferencias en términos de vencimiento, probabilidad de incumplimiento y gravedad prevista de la pérdida en caso de incumplimiento, así como los beneficios de diversificación aportados por ciertas carteras.
- El capital interno de riesgo de mercado se calcula mediante modelos congruentes con las disposiciones reglamentarias, con ciertas exclusiones, y se ajusta a un mayor intervalo de confianza del 99.95% y modelos de otros riesgos de mercado, principalmente el riesgo estructural de tasa de interés y los riesgos de divisas.
- El riesgo operacional del capital interno se basa principalmente en el modelo de capital reglamentario del Banco usando el Método Avanzado de Medición y se ajusta a un mayor intervalo de confianza de 99.95%.
- Otros riesgos incluyen riesgos adicionales a los que se asigna capital interno, como son el riesgo comercial, inversiones importantes, el riesgo de seguros y el riesgo inmobiliario.

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

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

Arreglos fuera del balance general

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

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. Los acuerdos del Banco con entidades estructuradas incluyen:

- Las entidades estructuradas que se utilizan para proporcionar una amplia gama de servicios a los clientes, tales como las entidades estructuradas creadas para ayudar a los clientes a bursatilizar sus activos financieros, facilitando así la obtención de financiamiento eficiente en términos de costos, y a proporcionar algunas oportunidades de inversión.
- Entidades estructuradas que el Banco patrocina y gestiona activamente (para obtener mayor detalle véase la discusión sobre otras entidades estructuradas no consolidadas en la página 69).

Todas las transacciones con entidades estructuradas son objeto de rigurosos procesos de examen y aprobación para la adecuada identificación y tratamiento de todos los riesgos significativos. El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla. En el caso de muchas de las entidades estructuradas que se utilizan para proporcionar servicios a los clientes, el Banco no garantiza el rendimiento de los activos subyacentes y no absorbe las pérdidas asociadas. En otras entidades estructuradas, como las entidades para fines de bursatilización y de inversión, puede estar expuesto a los riesgos crediticios, de mercado, de liquidez u operacional. El Banco cobra comisiones según la naturaleza de su asociación con una entidad estructurada.

Entidades estructuradas consolidadas

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

Al 31 de octubre de 2018, el total de activos de las entidades estructuradas consolidadas fue de \$ 48,000 millones frente a \$ 53,000 millones al cierre de 2017. El cambio se debe principalmente a la liquidación de Scotia Covered Bond Trust durante el ejercicio. La Nota 15(a) de los estados financieros consolidados ofrece detalles adicionales sobre las entidades estructuradas consolidadas del Banco.

Entidades estructuradas no consolidadas

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

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

El Banco obtuvo un total de comisiones por \$ 28 millones en 2018 (\$ 30 millones al 31 de octubre de 2017) en relación con determinadas entidades estructuradas en las que posea una participación importante al cierre del ejercicio, pero que no se consolidaron. En la Nota 15(b) de los estados financieros consolidados, se incluye más información detallada sobre la participación del Banco en relación con estas entidades estructuradas no consolidadas, incluidos detalles sobre préstamos de liquidez y la máxima exposición a pérdida por categoría de estas entidades.

Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco

El Banco patrocina dos fondos multivendedores de papel comercial en Canadá que no están consolidados. El Banco obtuvo comisiones de emisión de papel comercial, comisiones de gestión de programas y otras comisiones de estos fondos multivendedores, que totalizaron \$ 26 millones en 2018 frente a \$ 29 millones en 2017. Estos fondos multivendedores compran activos financieros de alta calidad y financian estos activos a través de la emisión de papel comercial con alta calificación.

Como se explica en mayor detalle más adelante, la exposición del Banco con respecto a estos fondos fuera del balance general estriba principalmente en los préstamos de liquidez de respaldo, así como en la tenencia temporal de papel comercial. Aunque el Banco posee la influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses. El Banco cuenta con un proceso para supervisar estas exposiciones y los eventos significativos que podrían afectar a estos fondos, con miras a asegurar que no sea necesario consolidar sus activos y pasivos a valor razonable en el caso de un cambio de control.

Una cantidad significativa de los activos del fondo se han reestructurado a fin de recibir mejoras de crédito de los vendedores, lo cual incluye la constitución de una sobregarantía y cuentas de reserva en efectivo. El Banco provee un préstamo de liquidez específico de negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un contrato de compra de activos de liquidez. El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que los fondos no puedan acceder al mercado de papel comercial. Según los términos del contrato, en la mayoría de los casos, el Banco no está obligado a comprar los activos relacionados con incumplimientos.

La exposición del Banco con respecto a los fondos multivendedores de papel comercial que patrocina en Canadá estriba principalmente en los préstamos de liquidez que les otorga, cuyo total ascendía a \$ 4,000 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 5,000 millones al 31 de octubre de 2017). El principal factor de la disminución de un ejercicio a otro fueron las operaciones comerciales normales. Al 31 de octubre de 2018, el total de papel comercial circulante de los fondos de Canadá administrados por el Banco fue de \$ 3,200 millones (\$ 3,100 millones al 31 de octubre de 2017), y las tenencias del Banco en los mismos eran 0.1% del papel comercial total emitido por ellos. El Cuadro 36 resume las tenencias de activos de los dos fondos multivendedores del Banco en Canadá al 31 de octubre de 2018 y 2017, por exposición subyacente.

Todos los activos financiados poseen al menos una calificación equivalente a AA- o superior con base en el programa de calificación interna del Banco. Los activos mantenidos en estos fondos multivendedores tuvieron grado de inversión al 31 de octubre de 2018. Aproximadamente 72% de los activos financiados tienen vencimiento dentro de tres años, mientras que su período de reembolso promedio ponderado en base a los flujos de efectivo es de aproximadamente 1.2 años.

C36 Tenencias de activos de los fondos multivendedores del Banco en Canadá

	2018			2017		
	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾	Activos financiados ⁽¹⁾	Compromisos sin financiamiento	Total de exposición ⁽²⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)						
Préstamos para adquisición o arrendamiento de automóviles	\$ 2,375	\$ 361	\$ 2,736	\$ 2,447	\$ 464	\$ 2,911
Cuentas por cobrar comerciales	469	312	781	161	649	810
Cartera de créditos hipotecarios canadiense	372	154	526	519	756	1,275
Total ⁽³⁾	\$ 3,216	\$ 827	\$ 4,043	\$ 3,127	\$ 1,869	\$ 4,996

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

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

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

Entidades para fines de financiamiento estructuradas

El Banco tiene participaciones en entidades estructuradas que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. La exposición máxima del Banco a las pérdidas por entidades financieras estructuradas era de \$ 2,032 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 1,827 millones al 31 de octubre de 2017). El cambio se debió principalmente a las nuevas estructuras suscritas durante el ejercicio.

Otras entidades estructuradas no consolidadas

El Banco patrocina entidades estructuradas no consolidadas, incluyendo fondos mutuos en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de la entidad estructurada, y la entidad estructurada usa el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. Para el año finalizado el 31 de octubre de 2018, el Banco obtuvo un total de ingresos de \$ 2,121 millones por su implicación con las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco, de las cuales la mayoría corresponde a fondos mutuos patrocinados por el Banco (\$ 2,021 millones para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017).

Bursatilización

El Banco bursatiliza los préstamos hipotecarios totalmente garantizados, generados por el Banco y otros, creando títulos valores respaldados por hipotecas que se venden a Canada Housing Trust (CHT) y/o a terceros. Estas ventas de hipotecas, salvo que se trate de lotes de hipotecas de viviendas de interés social, no cumplen con los criterios de baja en cuentas. El saldo pendiente de lotes de hipotecas de viviendas de interés social ascendía a \$ 1,101 millones al 31 de octubre de 2018, en comparación con \$ 1,264 millones en el ejercicio anterior. Las hipotecas transferidas vendidas a CHT y/o terceros inversionistas siguen contabilizándose en el balance general junto con los ingresos provenientes de las ventas clasificadas como préstamos garantizados. En la Nota 14 de los estados financieros consolidados, se proporcionan más detalles.

El Banco bursatiliza una parte de sus líneas de crédito canadiense y cuentas por cobrar por tarjetas de crédito (cuentas por cobrar) a través de dos entidades estructuradas patrocinadas por el Banco. Las cuentas por cobrar están compuestas de líneas de crédito personales no garantizadas, bursatilizadas a través de Halifax Receivables Trust (Halifax) (anteriormente Hollis Receivables Term Trust II) y cuentas por cobrar personales y de tarjetas de crédito de empresas pequeñas, bursatilizadas a través de Trillium Credit Card Trust II (Trillium). Halifax y Trillium emiten pagarés de Clase A terceros inversionistas y pagarés subordinados al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en las cuentas por cobrar originadas por el Banco. La venta de tales coparticipaciones no califica para baja en cuentas y; por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la coparticipación adquirida. Durante el ejercicio, no se bursatilizó cuenta por cobrar alguna a través de Halifax (cero en 2017) y \$ 1,678 millones de cuentas por cobrar se bursatilizaron a través de Trillium (cero en 2017). Al 31 de octubre de 2018, los pagarés subordinados en circulación emitidos por Halifax de \$ 205 millones (2017) y Trillium de \$ 134 millones (\$ 99 millones en 2017) ambos mantenidos por el Banco, se eliminan al momento de la consolidación.

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1, 2017-2, 2018-1 y 2018-2 (START), entidades estructuradas patrocinadas por el Banco. Las entidades START emiten series múltiples de pagarés de Clase A terceros inversionistas y pueden emitir pagarés de Clase A y/o subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir lotes discretos de cuentas por cobrar por préstamos automotores personales indirectos del Banco sobre una base de pago completo. La venta de tales lotes no califica para baja en cuentas y; por ello, las cuentas por cobrar continúan reconociéndose en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar. Durante el ejercicio, activos por \$ 1,874 millones se bursatilizaron a través del programa START (\$ 2,176 millones en 2017). Al 31 de octubre de 2018, los pagarés de Clase A y los pagarés subordinados emitidos por las entidades de START mantenidos por el Banco de \$ 447 millones (\$ 178 millones al 2017) se eliminan en la consolidación.

Garantías y otros compromisos

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

- Cartas de crédito contingente y cartas de garantía. Al 31 de octubre de 2018, alcanzaron los \$ 35,000 millones, en comparación con \$ 36,000 millones en el ejercicio anterior. Se emiten a pedido de un cliente del Banco para garantizar las obligaciones de pago o de desempeño del cliente ante terceros.
- Servicios de liquidez. Estos servicios generalmente proveen una fuente de financiamiento alternativa a los fondos de papel comercial respaldados por activos en el caso de que algún trastorno del mercado evite que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se cumplen determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas;
- Contratos de indemnización. En la marcha normal de actividades, el Banco celebra muchos contratos que contienen disposiciones para la indemnización en las que puede indemnizar a las contrapartes por determinados aspectos de sus operaciones que dependen del desempeño de terceros, o ante determinados acontecimientos. El Banco no puede estimar en todos los casos el monto máximo potencial futuro que podría ser exigible o el monto de la garantía u otros activos disponibles conforme a las disposiciones para el ejercicio de recursos que podrían reducir alguno de tales pagos. Históricamente, el Banco no ha efectuado pagos significativos correspondientes a estas indemnizaciones.
- Compromisos de préstamo. El Banco posee compromisos de otorgamiento de crédito, bajo determinadas condiciones, que representan compromisos de poner a la disposición crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y con un vencimiento determinados. Al 31 de octubre de 2018, alcanzaron los \$ 197,000 millones, en comparación con \$ 186,000 millones en el ejercicio anterior. El aumento de un año a otro se debió principalmente a un incremento en la actividad del negocio.

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

Las comisiones provenientes de las garantías y arreglos de compromisos de préstamos del Banco, registradas como comisiones por créditos en el Estado Consolidado de Resultados, fueron de \$ 572 millones en 2018, frente a \$ 571 millones en el ejercicio anterior. En la Nota 36 de los estados financieros consolidados se incluye más información sobre las garantías y compromisos de préstamos.

Instrumentos financieros

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, la situación financiera del Banco se compone principalmente de instrumentos financieros y éstos forman parte integral de las operaciones. Entre los activos que constituyen instrumentos financieros se encuentran efectivo, títulos valores, títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, préstamos y obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones. En el pasivo, los instrumentos financieros incluyen depósitos, aceptaciones, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto, obligaciones subordinadas y pasivos por instrumentos de capital. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de cobertura.

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

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

- instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral,
- instrumentos de capital medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral,
- instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo, y
- coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas sobre la baja en cuentas de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral y las provisiones de deterioro se reclasifican de otra utilidad integral en el Estado Consolidado de Resultados bajo ingresos no vinculados con intereses. Las ganancias y pérdidas sobre la baja en cuentas de los instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral no se reclasifican de otra utilidad integral en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas y ganancias sobre coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas se registran en el Estado Consolidado de Resultados cuando la partida cubierta afecta las utilidades.

En la Nota 3 de los estados financieros consolidados figuran detalles de las políticas contables del Banco con respecto a los instrumentos derivados y a las actividades de cobertura.

Los ingresos y los gastos por intereses sobre instrumentos financieros no destinados a negociación que devengan intereses se registran como parte de los ingresos netos por intereses, en el Estado Consolidado de Resultados del Banco. Las pérdidas crediticias relacionadas con préstamos se registran en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados. Los ingresos y los gastos por intereses, así como las pérdidas y ganancias, sobre los títulos valores para negociación y los préstamos para negociación se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación.

Entre los riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez, el riesgo operacional y el riesgo de mercado. El Banco gestiona estos riesgos utilizando amplias políticas y prácticas de gestión de riesgos, que incluyen una variedad de límites de gestión de riesgos aprobados por la Junta Directiva.

En la sección de Gestión de riesgos se exponen las políticas y prácticas de gestión de riesgos del Banco (páginas 72 a 109). Además, la Nota 37 de los estados financieros consolidados presenta la exposición del Banco al riesgo crediticio, de liquidez y de mercado que surgen de los instrumentos financieros, así como las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos correspondientes.

El nivel de riesgo asociado a la cartera de instrumentos financieros del Banco puede evaluarse empleando diversos métodos. Por ejemplo, el riesgo de las tasas de interés que surge de los instrumentos financieros del Banco puede estimarse considerando el efecto que tendría un aumento o una disminución de 100 puntos base en las tasas de interés sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable, tal como se describe en la página 94. Para las actividades de negociación, el C46 muestra el valor a riesgo promedio a un día por factor de riesgo. Según el perfil de vencimientos del monto teórico de los instrumentos financieros derivados del Banco, sólo el 18% (17% en 2017) tenía un período restante previo al vencimiento mayor de cinco años.

En la Nota 10 de los estados financieros consolidados se brindan detalles sobre los instrumentos derivados empleados en actividades destinadas a negociación y operaciones de cobertura, incluyendo los montos teóricos, el período restante previo al vencimiento, el riesgo crediticio y los valores razonables.

La Nota 7 de los estados financieros consolidados resume el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco y describe la forma en que se determinaron estos montos.

Al 31 de octubre de 2018, el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco resultó favorable al compararlos con su valor en libros por \$ 2,800 millones (\$ 1,700 millones favorables al 31 de octubre de 2017). Esta diferencia se relaciona principalmente con los activos por préstamos, los pasivos por depósitos, las obligaciones subordinadas y otros pasivos. Estos cambios están impulsados principalmente por los movimientos en las tasas de interés y por los cambios en el volumen. Las estimaciones de los valores razonables se basan en las condiciones de mercado al 31 de octubre de 2018 y posiblemente no reflejen los valores razonables futuros. En la sección de Estimaciones contables clave, se incluye más información sobre la forma en que se estiman los valores razonables.

Para más información sobre ciertos instrumentos financieros que se designan a valor razonable con cambios en resultados, véase la Nota 9 de los estados financieros consolidados. El objetivo principal de dicha designación es reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable.

Instrumentos de crédito seleccionados – partidas de riesgo de conocimiento público

Títulos valores respaldados por hipotecas

Los títulos valores respaldados por hipotecas totales mantenidos en las carteras de inversión y negociación se muestran en el C37.

C37 Títulos valores respaldados por hipotecas

Al 31 de octubre Valor en libros (en millones de dólares)	2018		2017	
	Cartera de inversión	Cartera de negociación	Cartera de inversión	Cartera de negociación
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA de Canadá ⁽¹⁾	\$ 2,254	\$ 1,791	\$ 1,810	\$ 1,709
Títulos valores comerciales respaldados por hipotecas	–	15	–	1
Otros títulos valores respaldados por hipotecas	504	–	461	–
Total	\$ 2,758	\$ 1,806	\$ 2,271	\$ 1,710

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

Obligaciones de deuda garantizadas

Cartera de negociación

El Banco no posee obligaciones de deuda garantizadas en su cartera de negociación al 31 de octubre de 2018 y 2017.

Otros

Al 31 de octubre de 2018, el Banco no tenía exposición significativa alguna a préstamos altamente apalancados pendientes de sindicación, títulos valores con tasa de adjudicación, préstamos Alt-A, aseguradoras monolínea e inversiones en entidades de inversión estructuradas.

GESTIÓN DE RIESGOS

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

Marco de gestión de riesgos

Los objetivos principales de la gestión de riesgos son garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y el apetito por el riesgo del Banco, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y la recompensa a fin de maximizar los rendimientos de la inversión para el valor de los accionistas. El Marco Institucional de Gestión de Riesgos constituye la base para alcanzar estos objetivos.

Este Marco está sujeto a una continua evaluación para garantizar que se adecue a los desafíos y requisitos de los mercados internacionales en los que el Banco opera, incluyendo la normativa y las mejores prácticas de la industria. Los programas de gestión de riesgos de sus subsidiarias se apegan a dicho marco en todos los aspectos sustanciales, aunque puedan diferir en cuanto a la ejecución.



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

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

Principios de la Gestión de Riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

Control de riesgos

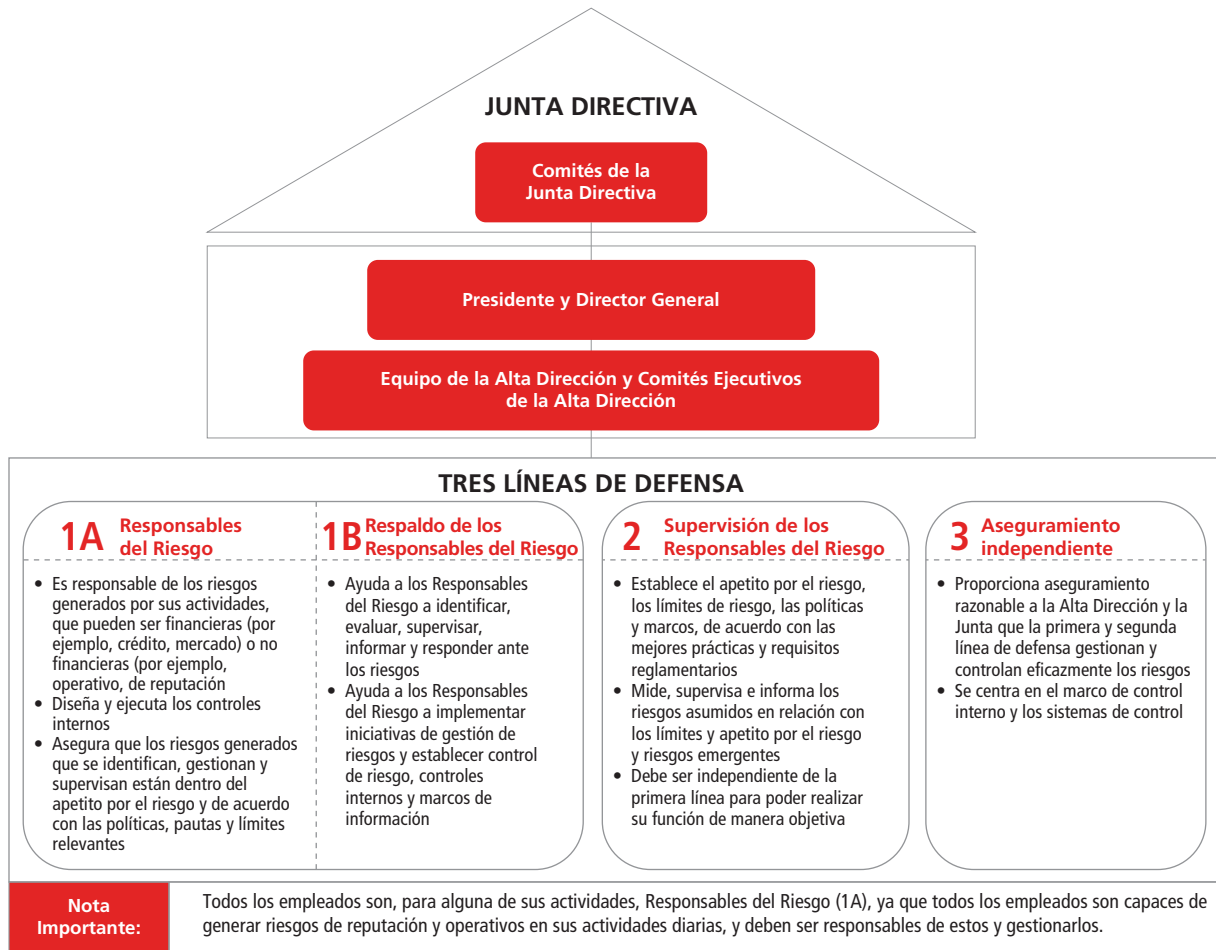
La gestión eficaz de riesgos parte del control eficaz de riesgos.

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

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

- La Primera Línea de Defensa (generalmente comprende las líneas de negocios y las funciones más corporativas) incurre en los riesgos y se encarga de ellos,
- La Segunda Línea de Defensa (generalmente comprende las funciones de control como Gestión de Riesgo Global, Cumplimiento Global, Unidad Global de Prevención del Lavado de Dinero (PLD)/Financiamiento al Terrorismo (PFT) y Finanzas Globales) proporciona supervisión independiente y cuestionamiento objetivo para la Primera Línea de Defensa, así como la supervisión y control de riesgo, y
- La Tercera Línea de Defensa (Departamento de Auditoría Interna) proporciona una garantía institucional independiente sobre el diseño y operación de los procesos de control interno, gestión de riesgos y gobierno del Banco a través de la primera y segunda líneas de defensa.

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



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

El Comité de Riesgo de la Junta: ayuda a la Junta a cumplir sus responsabilidades de identificar y monitorear los riesgos financieros y no financieros clave. El Comité ayuda al Banco a proporcionar supervisión a la gestión de riesgos, cumplimiento y prevención de lavado de dinero/financiamiento al terrorismo en el Banco. Esto incluye revisar y aprobar periódicamente las políticas de gestión de riesgos clave del Banco, los marcos y límites, y asegurarse de que la Dirección opera dentro del Marco de Apetito por el Riesgo Institucional del Banco. Además, el Comité supervisa la independencia de cada una de estas funciones de control, incluyendo la eficacia de los jefes de estas, así como las funciones mismas.

El Comité de Auditoría y Revisión de Conducta de la Junta: ayuda a la Junta al proporcionar supervisión sobre la eficacia de los sistemas de controles internos del Banco. El Comité supervisa la integridad de los estados financieros consolidados del Banco y los resultados trimestrales relacionados. Este Comité ayuda a la Junta a cumplir sus responsabilidades de supervisión para establecer normas de conducta y comportamiento ético y la supervisión de la revisión y riesgo de conducta. El Comité también supervisa el cumplimiento del Banco con los requisitos legales y reglamentarios, y supervisa las funciones de Finanzas y Auditoría Globales en el Banco.

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

Comité de Control Interno de la Junta: actúa como asesoría para mejorar el control interno del Banco mediante una evaluación continua del enfoque del Banco para el control interno y realiza recomendaciones de política.

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

Director General de Gestión de Riesgos: está bajo la supervisión del Director General y es responsable de la administración general de la Gestión de Riesgo Global, Cumplimiento Global y Programa Global de Prevención del Lavado de Dinero (PLD)/Financiamiento al Terrorismo (PFT). Además, el Director General de Gestión de Riesgos y los directores de Cumplimiento Global y de la Unidad Global de PLD/PFT también tienen libre acceso al Comité de Riesgos de la Junta para asegurar su independencia. Como miembro sénior del equipo de la Alta Dirección del Banco, el Director General de Gestión de Riesgos participa en las decisiones estratégicas relacionadas con el lugar y la manera cómo el Banco utilizará sus diferentes fuentes de recursos de capital para lograr las metas de desempeño de las líneas de negocios.

Gestión de Riesgo Global (GRM): apoya los objetivos del Banco y tiene la obligación de mantener un marco institucional de gestión de riesgos continuo y eficaz en todos los niveles del Banco. Esta unidad es responsable de proporcionar certeza razonable para la Alta Dirección, la Junta Directiva y los accionistas que los riesgos se identifican, gestionan y comunican activamente a todas las partes interesadas clave. Esto se logra mediante informes precisos y oportunos. La misión de Gestión de Riesgo Global es garantizar que los resultados de las actividades de asunción de riesgos sean congruentes con las estrategias y el apetito por el riesgo del Banco, y que exista un adecuado equilibrio entre el riesgo y la recompensa a fin de maximizar los rendimientos de la inversión para el valor de los accionistas.

Cumplimiento Global: sobre una base institucional, promueve e informa sobre conductas éticas y cumplimiento reglamentario, generalmente, a nivel de todo Scotiabank. Cumplimiento Global desarrolla la política y proporciona supervisión independiente y cuestionamiento eficaz sobre la gestión del riesgo de cumplimiento en las líneas de negocios y funciones corporativas del Banco. Actúa como asesor y educador sobre materias reglamentarias y procedimientos y políticas internas y es responsable de realizar, basado en el riesgo, evaluaciones regulares a nivel institucional, supervisión y pruebas y otras actividades para obtener una seguridad razonable con respecto a lo adecuado de, la adhesión a, y eficacia del Programa de Gestión del Riesgo de Cumplimiento del Banco.

Unidad Global de PLD/PFT: a nivel institucional prepara normas para controlar efectivamente los riesgos de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y sanciones. Es responsable de mantener el programa vigente de acuerdo con las necesidades de Scotiabank, las prácticas del sector y los requisitos tanto legales como reglamentarios de PLD/PFT y sanciones, así como de proporcionar supervisión independiente basada en los riesgos sobre el cumplimiento de Scotiabank con estos requisitos y normas.

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

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

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

Apetito por el riesgo

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

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

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

Declaración de apetito por el riesgo

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

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



Métricas de apetito por el riesgo

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

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

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

Herramientas para la gestión del riesgo

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

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

Políticas, marcos y límites

Políticas y marcos

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

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

Límites

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

Medición de riesgo

Modelos

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

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

Supervisión e Información

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

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

Ejercicios referidos al futuro

Prueba de resistencia

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

Otras pruebas

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

Identificación y evaluación del riesgo

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

Principales tipos de riesgo

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

Riesgos financieros:

Crédito, Mercado, Liquidez, Seguros

Estos riesgos están directamente asociados con el negocio principal y las actividades del Banco que generan ingresos. El Banco entiende estos riesgos y los asume para generar utilidades sostenibles, consistentes y predecibles. Generalmente, los riesgos financieros se cuantifican y son relativamente predecibles. El Banco tiene mayor apetito por los riesgos financieros que se consideran una parte fundamental de hacer negocios; pero solo cuando se entienden bien, dentro de los límites establecidos, y cumplen con el perfil de riesgo y rendimiento deseado.

Riesgos no financieros (es decir, de base):

Operacional, TI y Seguridad Informática, Cumplimiento de Datos, Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, Ambiental, de Reputación, Estratégico

Estos riesgos no se asocian directamente con el negocio principal y las actividades del Banco que generan ingresos. Sin embargo, son inherentes en nuestro negocio y pueden tener consecuencias negativas estratégicas, de negocio, financieras y de reputación si no se gestionan apropiadamente. En comparación con los riesgos financieros, los riesgos de base son menos predecibles y más difíciles de definir y medir. El Banco posee un bajo apetito por los riesgos de base y los mitiga a través de procesos y controles internos sólidos.

Evaluación de riesgos

Anualmente, el Banco realiza una evaluación de riesgo a nivel de institución que identifica los riesgos significativos que el Banco enfrenta para el proceso interno de evaluación de suficiencia de capital y la determinación de capital interno. Este proceso evalúa los riesgos y determina la generalidad del riesgo en múltiples líneas de negocios, la importancia del riesgo para una línea de negocio específica, la probabilidad y el efecto potencial del riesgo y si este puede causar pérdidas inesperadas en los ingresos y que serían mitigados por el capital interno. Además, el proceso revisa otros riesgos que evolucionan y emergen e incluye consideraciones cualitativas, como factores de riesgo estratégicos, económicos y ambientales. A los riesgos identificados se atribuye una calificación de su probabilidad y efecto y se usan como un dato de entrada importante en el proceso de ICAAP y la determinación de capital interno.

Riesgos principales y emergentes

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

Otras consideraciones

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

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

Cultura de Riesgo

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

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

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

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

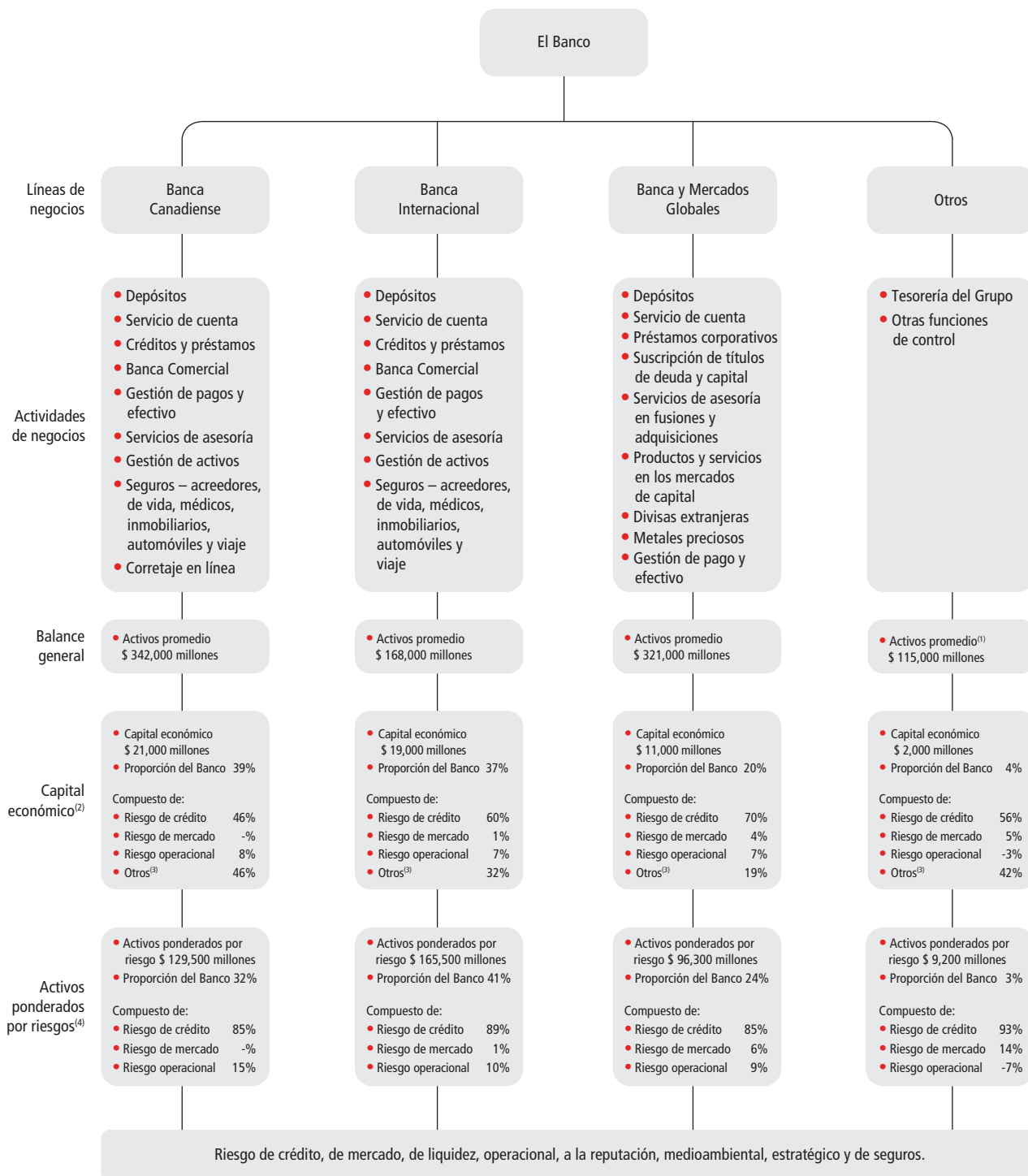
Otros elementos que influyen y respaldan la cultura de riesgo del Banco:

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



Principales tipos de riesgo

Tipo de riesgo	Documentos rectores clave	Maneras en las que respaldan el apetito por el riesgo
Riesgo crediticio	<ul style="list-style-type: none"> Política de riesgo crediticio Apetito por el riesgo crediticio Política de suscripción de préstamos hipotecarios 	Límites cuantitativos, por ejemplo: Límites de apetito por el riesgo crediticio a todo nivel institucional y de línea de negocio; exposición a una única contraparte o grupo de partes relacionadas; riesgo de país; y concentraciones de la industria.
Riesgo de mercado	<ul style="list-style-type: none"> Política de gestión de riesgo estructural y mercado 	Límites cuantitativos, por ejemplo: Valor a Riesgo VAR; resultados de las pruebas de resistencia, exposiciones en títulos de deuda; y exposiciones estructurales a las tasas de interés y exposiciones cambiarias.
Riesgo de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> Política de gestión de riesgo de garantía y liquidez 	Límites cuantitativos, por ejemplo: Coeficiente de cobertura de liquidez; montos mínimos de activos de alta liquidez que se pueden vender o pignorar rápidamente para proporcionar liquidez contingente; límites para controlar los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en un horizonte específico; y minimizar la concentración a través de la diversificación de la fuente de financiamiento.
Riesgo de seguros	<ul style="list-style-type: none"> Política de riesgo de seguros Marco de gestión de riesgo de seguros 	Significa que sólo se asuma cuando sea necesario y de una manera selectiva, para obtener utilidades estables y sostenibles, se diversifique por sectores geográficos y productos. Límites cuantitativos, como las métricas de Utilidades de Seguros en Riesgo se incluyen en la Declaración de Apetito por el Riesgo del Banco.
Riesgo operacional	<ul style="list-style-type: none"> Política y marco de gestión de riesgo operacional Política de controles internos Política de gestión de riesgos de nuevas iniciativas Política global de gestión de riesgo del tercero Políticas y marco de la planificación de gestión de crisis financiera 	El apetito por el riesgo operacional expresa la cantidad de riesgo residual que el Banco está dispuesto a tolerar y se expresa de manera cuantitativa por un límite de suceso de pérdida agregado, límite individual de suceso de pérdida y una variedad de límites para categorías individuales de riesgo operacional.
Riesgo de tecnología de la información y seguridad informática	<ul style="list-style-type: none"> Política y marco de gestión de riesgo de TI Política de seguridad de la información y marco de control 	El Banco establece expectativas mínimas y requisitos para identificar, medir, mitigar y supervisar sistemáticamente el riesgo de TI y seguridad informática, incluyendo los requisitos para proteger la información durante su ciclo de vida.
Riesgo de datos	<ul style="list-style-type: none"> Política de gestión de datos Marco de gobierno de datos 	El Banco ha establecido expectativas mínimas apropiadas para implementar control y gestión de datos a través de reglas y dimensiones de negocio de calidad de datos para respaldar el apetito por el riesgo del Banco que permite a la institución medir el nivel de calidad de datos sobre sus elementos de datos fundamentales.
Riesgo de cumplimiento	<ul style="list-style-type: none"> Política de cumplimiento Código de conducta 	El apetito por el riesgo de cumplimiento se basa en la calificación de riesgo de cumplimiento residual a nivel institucional moderada, obtenida a través del cumplimiento y evaluación de control anual.
Riesgo de prevención del lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (PLD y FT)	<ul style="list-style-type: none"> Política de PLD y FT y sanciones Manual de prevención del lavado de dinero y financiamiento al terrorismo y sanciones 	El Banco no posee apetito por establecer relaciones con negocios o individuos involucrados en actividades ilegales o negocios involucrados en actividades inapropiadas o no permitidas a nivel jurídico.
Riesgo de reputación	<ul style="list-style-type: none"> Política de riesgo de reputación 	Bajo apetito por los riesgos de reputación, jurídico y por impuestos derivados de actividades comerciales, iniciativas, productos, servicios, transacciones o procesos, o de la falta de idoneidad de los productos para los clientes.
Riesgo ambiental	<ul style="list-style-type: none"> Política ambiental 	El Banco establece políticas y procedimientos para asegurar que proporciona préstamos a prestatarios que demuestran poseer una capacidad y disposición de practicar una gestión de riesgo ambiental sana.
Riesgo Estratégico	<ul style="list-style-type: none"> Informe anual estratégico a la Junta Directiva 	El informe estratégico considera la vinculación del marco institucional de apetito por el riesgo del Banco con la estrategia institucional y las estrategias de las líneas de negocios y las funciones corporativas.



(1) El activo promedio de Otros incluye ciertos activos improductivos relacionados con las líneas de negocios.

(2) El Capital Atribuido es una combinación de: (i) Capital basado en el riesgo reglamentario y (ii) Capital de apalancamiento. El Capital atribuido se informa sobre una base promedio trimestral.

(3) Incluye capital atribuido para inversiones significativas, plusvalía, activos intangibles y capital de apalancamiento.

(4) Los activos ponderados por riesgos se evaluaron al 31 de octubre de 2018 para los efectos reglamentarios, conforme al método de la base establecido por el Acuerdo de Basilea III.

Riesgos principales y emergentes

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

Los riesgos principales y emergentes del Banco son los siguientes:

Riesgo geopolítico

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

Riesgo de cumplimiento reglamentario y legal

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

Prevención del lavado de dinero

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

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

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

Riesgo de tecnología, información y seguridad informática

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

Innovación e interrupción de la tecnología

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

Proveedores terceros de servicios

En la medida que el Banco continúa ampliando su ecosistema de servicio de tecnología de información de terceros y proveedores de nube, y socios FinTec, se pierde claridad acerca de los límites tradicionales en los que el Banco puede aseverar el control. Existe una dependencia en crecimiento sobre la eficacia del ambiente de control establecida en los proveedores de servicios de TI para limitar los efectos de la disponibilidad de proveedores e incidentes de seguridad en las operaciones, propiedad intelectual y reputación del Banco. Además, los proveedores terceros de servicios distintos a los proveedores de tecnología de la información, así como los proveedores de servicios a dichos terceros (es decir, partes subcontratadas) también pueden ser víctimas de las transgresiones de

privacidad, datos y sistemas si sus ambientes de control no operan de manera eficaz. Cualquiera de dichas transgresiones puede afectar al Banco si los datos de este se comparten con los proveedores mencionados cuando proporcionan sus servicios al Banco. El Banco continúa mejorando los recursos, las habilidades y responsabilidades de las áreas de gestión de riesgo de terceros dentro de la primera y segunda línea de defensa.

Endeudamiento familiar en Canadá

El endeudamiento familiar en Canadá se ha mantenido estable en los recientes trimestres debido a la disminución en los volúmenes de nuevos préstamos principalmente por nuevos créditos hipotecarios, en la medida que el mercado de la vivienda se adapta a criterios de calificación más estrictos, así como al incremento de las tasas de interés. Estos factores de mercado pueden causar un cambio en los coeficientes de servicio de deuda, debido en gran parte a un aumento en el ambiente de la tasa de interés. El Banco gestiona activamente su cartera de préstamos y realiza pruebas de resistencia considerando estas sensibilidades, mientras continúa mejorando las capacidades de gestión de riesgo a través de inversiones en tecnología y analítica.

Riesgo crediticio

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

Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo crediticio			
	Página	Cuadros y gráficos	Página
Resumen de riesgo crediticio	83		
Marco de gestión del riesgo crediticio			
Mediciones del riesgo	83		
Créditos comerciales y corporativos	83		
Calificaciones de riesgo	83		
Adjudicación	84		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	84		
Productos de banca comercial tradicionales	84		
Bienes inmuebles comerciales y corporativos	84		
Productos negociados	85		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	85		
Banca personal	85		
Adjudicación	85		
Calificaciones de riesgo	85		
Mitigación del riesgo crediticio-Garantía/título	86		
Calidad crediticia	86	C3 Aspectos financieros destacados	23
Préstamos deteriorados	86	C11 Provisión para pérdidas crediticias en porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	30
Provisiones para pérdidas crediticias	87	C12 Cuentas incobrables netas como porcentaje de los préstamos y aceptaciones promedio	30
		C60 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico	121
		C61 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico	121
		C62 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países	121
		C63 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario	122
		C64 Instrumentos de crédito fuera del balance general	122
		C65 Cambios en el monto neto de los préstamos deteriorados	123
		C66 Provisiones para pérdidas crediticias	123
		C67 Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario	124
		C68 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario	124
		C69 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica	125
		C70 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento	125
		C71 Total de exposición al riesgo crediticio y activos ponderados por riesgos	126
		Análisis de la exposición total al riesgo crediticio, que incluye la exposición al riesgo de mercado, los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y otros activos, y se concilia íntegramente con el balance general (véase la Nota 37 – Instrumentos financieros – gestión de riesgo en los estados financieros consolidados)	228
Examen de las carteras	87		
Diversificación del riesgo	87	G24 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente – préstamos y aceptaciones	89
		G25 y en préstamos a familias y negocios – préstamos y aceptaciones	89
		C59 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico	120
Mitigación del riesgo	87		
Préstamos garantizados con bienes inmuebles	88	C43 Distribución de la exposición del Banco por país	90
Préstamos a promotores canadienses de condominios	90		
Exposiciones en Europa	90		
Instrumentos financieros	70	C37 Títulos valores respaldados por hipotecas	71

Resumen de riesgo crediticio

- Los préstamos y aceptaciones (en banca personal y comercial) se mantuvieron diversificados por regiones, sectores y clientes. La exposición regional está distribuida en nuestros mercados principales (Canadá 64%, Estados Unidos 7%, Chile 8%, México 5%, y Otros 16%). Servicios financieros, constituye el 5% de las exposiciones brutas generales (antes de la consideración de las garantías) y fue de \$ 29,000 millones, una disminución de \$ 5,000 millones frente al 31 de octubre de 2017. Estas exposiciones son principalmente a contrapartes de alta calificación crediticia y por lo general están garantizadas.
- La cartera total de préstamos del Banco al 31 de octubre de 2018 registró un incremento de \$ 573,000 millones frente a \$ 522,000 millones al 31 de octubre de 2017, con crecimiento en los préstamos personales, de negocios y gubernamentales. Al 31 de octubre de 2018, los préstamos hipotecarios ascendieron a \$ 253,000 millones, de los cuales el 84% corresponde a Canadá. A esa misma fecha, el 54% de la cartera de préstamos corporativos, que representa el 36% de la cartera total, consistía en préstamos con calificación de categoría de inversión, de la mano con la cifra registrada al 31 de octubre de 2017.

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

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

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

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

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

Dentro de los límites aprobados por la Junta, se fijan límites a prestatarios dentro del contexto de criterios y pautas crediticias establecidas para prestatarios individuales, así como para los diferentes sectores, países y tipos de préstamo a efectos de garantizar que el Banco no tenga una concentración excesiva respecto de ningún prestatario en particular ni de ningún grupo de prestatarios relacionados entre sí, sector de la industria o región geográfica. En el proceso de gestión de la cartera, los préstamos pueden ser objeto de sindicación a fin de reducir la exposición general al riesgo por créditos a una sola firma. Para determinados segmentos de la cartera, también se emplean contratos derivados de crédito para mitigar el riesgo de pérdidas por incumplimiento del prestatario. Otra forma de mitigación del riesgo consiste en la venta selectiva de préstamos.

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

Mediciones del riesgo

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

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

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

Las metodologías y parámetros de calificación del riesgo crediticio de Banca Comercial se revisan y validan al menos anualmente. Las unidades de GRM son responsables del diseño y desarrollo, la validación y la revisión, y son independientes de las unidades de negocios responsables de la generación de transacciones. Asimismo, dentro de la función de GRM, son independientes de las unidades encargadas de la aprobación de las calificaciones de riesgo y del otorgamiento de créditos.

Las calificaciones internas y las estimaciones paramétricas relativas al riesgo crediticio influyen en las decisiones de préstamos, cotización de los préstamos, el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas crediticias y el rendimiento sobre el capital.

Créditos comerciales y corporativos

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

Calificaciones de riesgo

El sistema de calificación de riesgo del Banco utiliza códigos de clasificación interna (CI) – una escala de 18 puntos que sirve para diferenciar el riesgo de incumplimiento de los prestatarios y el riesgo de pérdidas de las líneas de crédito. En C29 se muestra la relación general entre los códigos de clasificación interna que el Banco utiliza para las calificaciones de las agencias de calificación externas.

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

Adjudicación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mitigación del riesgo crediticio – Garantías

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

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

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

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

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

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

Bienes inmuebles comerciales y corporativos

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

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

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

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

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

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

Productos negociados

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

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

Mitigación del riesgo crediticio – Garantías

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

Las contrapartes con categoría de inversión representan aproximadamente el 91% del monto de riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados. Las contrapartes bancarias representan alrededor del 24% del monto de las exposiciones del Banco a contrapartes en instrumentos derivados. Después de considerar los contratos de compensación de saldos y de garantía, en su caso, se determinó que al 31 de octubre de 2018 no había ningún monto de riesgo crediticio asociado a transacciones con productos negociados con contrapartes que fuera significativo para la posición financiera del Banco. Ninguna exposición individual a una contraparte bilateral de grado de inversión superaba los \$ 1,877 millones y ninguna exposición individual a una contraparte corporativa superaba los \$ 516 millones.

Banca personal

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

Adjudicación

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

Los métodos de adjudicación de créditos y administración de carteras del Banco están diseñados de manera de garantizar la suscripción coherente y temprana identificación de préstamos problemáticos. Las estrictas metodologías de suscripción de créditos y modelización de riesgos de banca personal del Banco están centradas en el cliente y no en el producto. El Banco considera que un enfoque centralizado en el cliente brinda una mejor evaluación de riesgo que los enfoques basados en productos, y por ende debería dar lugar a menores pérdidas por préstamos a lo largo del tiempo.

Todos los cambios a las calificaciones y políticas de riesgo crediticio son iniciados por las unidades dentro de la GRM que son funcionalmente independientes de las unidades de los negocios responsables de las carteras de banca personal. Los modelos y parámetros de riesgo están sujetos a la validación y revisión independiente de las unidades involucradas en el diseño y desarrollo de los modelos. El proceso de revisión incluye que se remitan al Comité Principal de Crédito adecuado para su aprobación, de ser necesario. La cartera de préstamos al consumidor se examina mensualmente para identificar las tendencias incipientes sobre calidad del préstamo y para determinar si es necesario tomar medidas de corrección.

Calificaciones de riesgo

Los sistemas de calificación de riesgo del Banco están orientados hacia el riesgo del prestatario o de la operación. A cada exposición de la cartera de banca personal se le asigna una categoría de riesgo basándose en los antecedentes crediticios o el puntaje crediticio interno del cliente. Los sistemas de calificación de riesgo automatizados del Banco evalúan la solvencia de los clientes particulares en forma mensual. Este proceso aporta una importante y oportuna identificación y permite manejar los préstamos problemáticos.

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

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

Mitigación del riesgo crediticio – Garantías

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

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

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

Calidad crediticia

C39 Préstamos deteriorados por línea de negocios⁽¹⁾

	NIIF 9			IAS 39		
	2018			2017		
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas por créditos	Monto neto de los préstamos deteriorados	Monto bruto de los préstamos deteriorados	Provisión para pérdidas por créditos	Monto neto de los préstamos deteriorados
Banca Canadiense						
Banca personal	\$ 840	\$ 276	\$ 564	\$ 882	\$ 645	\$ 237
Banca Comercial	158	104	54	174	134 ⁽²⁾	40
	\$ 998	\$ 380	\$ 618	\$ 1,056	\$ 779	\$ 277
Banca Internacional						
El Caribe y América Central	\$ 1,389	\$ 326	\$ 1,063	\$ 1,221	\$ 461	\$ 760
América Latina						
México	359	164	195	303	219	84
Perú	581	317	264	704	402	302
Chile	753	158	595	565	245	320
Colombia	619	159	460	462	261	201
Otros países de América Latina	148	98	50	182	142	40
Total América Latina	2,460	896	1,564	2,216	1,269	947
	\$ 3,849	\$ 1,222	\$ 2,627	\$ 3,437	\$ 1,730	\$ 1,707
Banca y Mercados Globales						
Canadá	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ 1	\$ -
Estados Unidos	80	25	55	132	39	93
Asia y Europa	202	49	153	239	73	166
	\$ 283	\$ 75	\$ 208	\$ 372	\$ 113	\$ 259
Total	\$ 5,130	\$ 1,677	\$ 3,453	\$ 4,865	\$ 2,622	\$ 2,243
Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos productivos		3,388			1,446	

Mediciones de préstamos deteriorados

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Monto neto de los préstamos deteriorados	
	2018	2017 ⁽¹⁾
Monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y aceptaciones	0.60%	0.43%
Provisión para préstamos deteriorados en porcentaje del monto bruto de los préstamos deteriorados	33%	54%

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, anteriores a 2018.

(2) Una parte de la provisión para pérdidas crediticias existente sobre los préstamos deteriorados al 31 de octubre de 2017, se reclasificó a préstamos productivos con la adopción de la NIIF 9 en vigor a partir del 1 de noviembre de 2017, de acuerdo con la presentación del período actual.

Préstamos deteriorados

El monto bruto de los préstamos deteriorados aumentó \$ 5,130 millones al 31 de octubre de 2018, de \$ 4,865 millones el ejercicio anterior (excluyendo \$ 62 millones relacionados con préstamos adquiridos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), principalmente debido a los préstamos deteriorados por créditos comprados como resultado de las adquisiciones.

Los préstamos deteriorados en Banca Canadiense disminuyeron \$ 58 millones, principalmente en la cartera de banca personal.

En Banca Internacional, los préstamos deteriorados aumentaron \$ 412 millones, debido principalmente a préstamos deteriorados por créditos comprados como resultado de las adquisiciones e incrementos en la región del Caribe y América Central, México, Colombia, compensados en parte por las disminuciones en Perú y Otros de América Latina.

Los préstamos deteriorados en Banca y Mercados Globales disminuyeron \$ 89 millones, debido principalmente a resoluciones durante el ejercicio.

Al 31 de octubre de 2018, el monto neto de los préstamos deteriorados después de deducir la provisión para pérdidas crediticias era de \$ 3,453 millones, lo que representa un aumento de \$ 1,210 millones con respecto al ejercicio anterior. El monto neto de los préstamos deteriorados en porcentaje de los préstamos y las aceptaciones fue de 0.60% al 31 de octubre de 2018, un aumento de 17 puntos base en comparación con 0.43% del ejercicio anterior.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión total para pérdidas crediticias aumentó \$ 997 millones a \$ 5,065 millones al 31 de octubre de 2018 de \$ 4,068 millones el ejercicio anterior (excluyendo \$ 259 millones relacionados con préstamos adquiridos cubiertos por garantías de la FDIC en R-G Premier Bank de Puerto Rico), debido principalmente al efecto de la implementación de la NIIF 9 y el efecto de la provisión para pérdidas crediticias del Día 1 en los préstamos productivos adquiridos.

La provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados en Banca Canadiense disminuyó \$ 399 millones a \$ 380 millones, debido principalmente al efecto de la implementación de la NIIF 9.

En Banca Internacional, la provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados disminuyó \$ 508 millones a \$ 1,222 millones, debido principalmente al efecto de la implementación de la NIIF 9.

En Banca y Mercados Globales, la provisión para préstamos deteriorados disminuyó \$ 38 millones a \$ 75 millones, debido principalmente a las resoluciones durante el ejercicio.

La provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos productivos aumentó a \$ 3,388 millones en comparación con \$ 1,446 millones al 31 de octubre de 2017, debido principalmente al efecto de la implementación de la NIIF 9 y el efecto de la provisión para pérdidas crediticias del Día 1 sobre préstamos productivos adquiridos.

Examen de las carteras

Banca Canadiense

El monto bruto de los préstamos deteriorados en la cartera de banca personal disminuyó \$ 42 millones o 5%. La provisión para pérdidas crediticias total en la cartera de banca personal fue de \$ 746 millones frente a los \$ 111 millones o 15% del ejercicio anterior.

En la cartera de banca comercial, el monto bruto de préstamos deteriorados decreció \$ 16 millones, a \$ 158 millones. La provisión para pérdidas crediticias se ubicó en \$ 48 millones, lo que constituye una disminución de \$ 8 millones o 14% en comparación con el ejercicio anterior.

Banca Internacional

En la cartera personal, el monto bruto de los préstamos deteriorados disminuyó \$ 147 millones a \$ 2,026 millones, con una disminución atribuible principalmente al efecto de la implementación de la NIIF 9, que fue compensada en parte por incrementos como resultados de las adquisiciones. La provisión para pérdidas crediticias total en la cartera personal aumentó \$ 1,667 millones de \$ 1,090 millones el último ejercicio, debido principalmente a provisiones únicas relacionadas con las adquisiciones y el efecto de los beneficios relacionados con la adquisición en el ejercicio anterior.

En banca comercial, el monto bruto de los préstamos deteriorados fue de \$ 1,823 millones, un aumento de \$ 559 millones sobre el ejercicio anterior, debido principalmente al efecto de la implementación de la NIIF 9 y préstamos deteriorados por créditos comprados como resultado de las adquisiciones. La provisión para pérdidas crediticias total en la cartera comercial fue de \$ 200 millones en comparación con \$ 204 millones el ejercicio anterior, lo que equivale a una disminución de \$ 4 millones o 2%.

Banca y Mercados Globales

El monto bruto de los préstamos deteriorados en Banca y Mercados Globales disminuyó \$ 89 millones a \$ 283 millones, debido principalmente a resoluciones durante el ejercicio, compensadas en parte por el efecto de la implementación de la NIIF 9. La provisión para pérdidas crediticias total fue una reversión neta de \$ 50 millones en comparación con \$ 42 millones el ejercicio anterior.

Diversificación del riesgo

La exposición al riesgo del Banco en los diversos países y categorías de prestatarios se encuentra bien diversificada (véase C59 y C63). G24 muestra los préstamos y aceptaciones por geografía. Ontario representa la mayor exposición de Canadá con 32% del total. América Latina fue 20% de la exposición total y los Estados Unidos 7%.

El Gráfico 25 muestra los préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario (véase el C63). Excluyendo los préstamos a familias, las mayores exposiciones de la industria se registraron en bienes inmuebles y construcción (5.1%), servicios financieros (5.1% incluyendo bancarios y no bancarios), menudeo y mayoreo (4.4%) y energía (2.6%).

Mitigación del riesgo

Para mitigar la exposición en sus carteras productivas de préstamos a empresas, el Banco emplea la diversificación por empresa, industria y país, y una pequeña cantidad de ventas de préstamos e instrumentos derivados de crédito. En 2018, las ventas de préstamos registraron un total de \$ 25 millones, en comparación con \$ 242 millones en 2017. El volumen más grande de ventas de préstamos en 2018 se relaciona con la industria de metales. Al 31 de octubre de 2018, los instrumentos derivados de crédito empleados para mitigar la exposición en las carteras sumaron \$ 13 millones (monto teórico), en comparación con \$ 23 millones al 31 de octubre de 2017.

El Banco supervisa activamente las concentraciones por industria y país. Tal como sucede con todas las exposiciones en la industria, el Banco continúa supervisando de cerca las tendencias y adoptando las medidas adicionales que considera necesarias para mitigar los riesgos. El Banco maneja cuidadosamente los sectores de energía, minería y embarque.

Síntesis de la cartera de préstamos

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

Riesgos del cambio climático

En febrero de 2018, Scotiabank anunció su respaldo al Consejo de Estabilidad Financiera sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima. Esta revelación particular se relaciona con la cartera de préstamos comerciales del Banco. Las revelaciones adicionales relacionadas con la cartera de préstamos comerciales, así como otros aspectos de las operaciones del Banco se incluirán en el Informe de Responsabilidad Social Corporativa de 2018.

Gobierno

Supervisión de la Junta

El riesgo de cambio climático y la revelación relacionada se revisa y discute en diversos comités dentro de la Junta, incluyendo el Comité de Riesgo y Comité de Revisión de Conducta y Auditoría, así como en la Junta Directiva Completa.

Sin embargo, el Comité de Riesgo es el responsable principal de supervisar los riesgos relacionados con el cambio climático y las oportunidades con respecto a la cartera de préstamos del Banco. Como parte de esta responsabilidad, en 2018 el Comité de Riesgo revisó un informe del Futuro de la Energía como parte de los análisis y la revisión de su industria de los riesgos de cambio climático. El Comité de Riesgo asesora a la Junta sobre riesgos clave y emergentes y políticas relacionadas (por ejemplo, la Política de Ambiental del Banco y el Apetito por el Riesgo Crediticio), y revisa la gestión del Banco de riesgos clave como el cambio climático. La información de dichos riesgos y oportunidades se proporciona al Comité de Riesgo en la sección Riesgos Emergentes del Informe de Gestión de

Riesgos Empresarial del trimestre (cuando corresponda), así como la revisión y aprobación de informes de la industria y presentaciones crediticias individuales. Además, se debería discutir con el Comité de Riesgo cualquier desastre natural relacionado con el clima que afecta la cartera de préstamos del Banco.

Además, el Comité de Gobierno Interno está involucrado ya que actúa como asesoría para la Junta mediante una evaluación continua del enfoque del Banco para el gobierno interno y realiza recomendaciones de política. Entre sus responsabilidades, este Comité revisa la estrategia e información de la responsabilidad social corporativa del Banco. Esto incluye el cambio climático como una de las prioridades de responsabilidad social corporativa del Banco.

Función de la Dirección

La Política Ambiental y la Política de Riesgo Crediticio existentes del Banco son las dos herramientas de política principales para identificar y gestionar los riesgos que se relacionan con el clima asociados con la cartera de préstamos comerciales del Banco. Estos riesgos se identifican, evalúan y gestionan a través del proceso de debida diligencia de riesgo ambiental y riesgo crediticio y los procesos de adjudicación del Banco. En 2018, el Banco continúa su trabajo de mejorar su proceso de debida diligencia con respecto al cambio climático como parte del proceso de debida diligencia general del riesgo ambiental.

Los asuntos y riesgos emergentes y específicos se comunican a los niveles relevantes de la Dirección y/o comités de riesgo para discusión o resolución y cuando se considere apropiado, se informan trimestralmente en la sección de Riesgos Emergentes del Informe de Gestión de Riesgos Empresarial al Comité de Riesgo de la Junta.

La responsabilidad diaria de gestionar e informar sobre el riesgo de cambio climático es de la Gestión de Riesgo Global y su equipo dedicado de Riesgo Social y Ambiental (ESR). El equipo ESR es responsable de la integración de las consideraciones de cambio climático en solicitudes de crédito individuales y revisiones de la industria a través del desarrollo e implementación de las políticas, procedimientos y herramientas de riesgo relacionado con el clima y la capacitación a funcionarios bancarios y adjudicadores de crédito. Además, el equipo ayuda en la revisión de las transacciones para asegurar que los riesgos relacionados con el clima se identifican, consideran y mitigan apropiadamente.

Estrategia

La integración completa de las consideraciones del cambio climático en los procesos a nivel institucional será un trabajo de varios años, con aspectos que pueden demorar más que otros. En 2018, comenzamos a desarrollar un entendimiento más profundo de los riesgos relacionados con el clima al mejorar los procesos de debida diligencia del Banco e integrar las consideraciones del riesgo climático en las revisiones de la industria. Con respecto a lo anterior, los procesos de debida diligencia mejorados conllevarán la aplicación de una calificación de riesgo de cambio climático en las cuentas individuales, seguida de la aplicación de análisis de escenarios de cambio climático.

Gestión de riesgos

El Banco considera el riesgo ambiental (incluyendo los riesgos relacionados con el clima) como un tipo de riesgo principal. El riesgo relacionado con el clima hace referencia a la posibilidad que los asuntos de cambio climático asociados con Scotiabank o sus clientes puedan generar riesgos crediticios, de reputación, operacionales o legales y que en última instancia afecten el desempeño del Banco.

Por más de una década, el Banco ha usado y perfeccionado un proceso de debida diligencia de riesgo ambiental integral. Usa su experiencia existente en la gestión de riesgo ambiental para construir procesos de debida diligencia de riesgo climático sólidos que se puedan repetir, sean sistemáticos y específicos. El Banco trabaja para construir los procesos y controles para generar resultados prácticos y significativos, y desarrollar métricas que permitirán al Banco identificar, gestionar e informar los riesgos relacionados con el cambio climático.

Durante 2018, el Banco asumió una cantidad significativa de trabajo relacionado con el riesgo climático en su cartera de préstamos. Los aspectos destacados incluyen:

- a) Las herramientas y el marco de riesgo ambiental existentes se ampliaron para identificar mejor los riesgos relacionados con el clima (tanto los riesgos de transición como los físicos) para los préstamos comerciales.
- b) Se incorporó un módulo sobre riesgo de cambio climático en el curso de riesgo ambiental obligatorio para todos los funcionarios de banca comercial y adjudicadores de crédito.
- c) Se actualizaron las políticas y los procedimientos para los préstamos comerciales para incluir preguntas de debida diligencia relacionadas con el clima. Cuando sea relevante, se deben abordar los riesgos de cambio climático en todas las solicitudes de crédito de revisión anuales y nuevas.
- d) Se incorporó una sección de riesgos y oportunidades de cambio climático detallada en las revisiones de la industria para 28 sectores económicos.
- e) Se inició trabajo para usar sistemas de posicionamiento global para entender y evaluar mejor los riesgos físicos relacionados con el clima a los que los clientes del Banco pueden estar expuestos con base en su ubicación geográfica.

Métricas y objetivos

Las normas de debida diligencia mejoradas permitirán al Banco identificar las métricas de riesgo significativas. Por lo tanto, el Banco se ha comprometido con un número de clientes de la cartera comercial para entender mejor sus riesgos relacionados con el clima; cómo se identifican, mitigan e informan; y los tipos de datos que estarán disponibles.

Además, el Banco trabaja con sus pares canadienses para desarrollar normas de industria comunes para las métricas de riesgo, que facilitarán las revelaciones futuras.

Una vez que se implementen las métricas de riesgo, existirán oportunidades para establecer objetivos significativos.

Préstamos garantizados con bienes inmuebles

Una gran parte de la cartera de préstamos del Banco está compuesta por préstamos hipotecarios y préstamos al consumidor, adecuadamente diversificados por prestatarios. Al 31 de octubre de 2018, estos préstamos ascendían a \$ 366,000 millones o el 64% del total de los préstamos y aceptaciones por cobrar del Banco (\$ 340,000 millones o el 65% al 31 de octubre de 2017). De estos, \$ 274,000 millones o 75% son préstamos garantizados con bienes inmuebles (\$ 257,000 millones o 76% al 31 de octubre de 2017). Los siguientes cuadros presentan más información al respecto, por cartera.

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

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

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

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018											
	Préstamos hipotecarios						Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda					
	Garantizadas ⁽¹⁾		Sin garantía		Total		Garantizadas ⁽¹⁾		Sin garantía		Total	
Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Canadá: ⁽²⁾												
Provincias del Atlántico	\$ 6,060	2.8	\$ 5,309	2.5	\$ 11,369	5.3	\$ -	-	\$ 1,175	5.6	\$ 1,175	5.6
Quebec	7,658	3.6	8,223	3.9	15,881	7.5	-	-	984	4.7	984	4.7
Ontario	41,351	19.4	65,660	30.8	107,011	50.2	-	-	11,086	53.0	11,086	53.0
Manitoba y Saskatchewan	5,473	2.6	3,992	1.9	9,465	4.5	1	-	795	3.8	796	3.8
Alberta	18,117	8.5	12,638	5.9	30,755	14.4	1	-	3,020	14.4	3,021	14.4
Columbia Británica y Territorios	13,526	6.4	25,076	11.7	38,602	18.1	-	-	3,866	18.5	3,866	18.5
Canadá ⁽³⁾	\$ 92,185	43.3%	\$ 120,898	56.7%	\$ 213,083	100%	\$ 2	-%	\$ 20,926	100%	\$ 20,928	100%
Internacional	-	-	40,274	100	40,274	100	-	-	-	-	-	-
Total	\$92,185	36.4%	\$161,172	63.6%	\$253,357	100%	\$ 2	-%	\$ 20,926	100%	\$ 20,928	100%
	2017											
Canadá ⁽³⁾	\$ 100,921	49.0%	\$ 104,872	51.0%	\$ 205,793	100%	\$ 4	-%	\$ 20,148	100%	\$ 20,152	100%
Internacional	-	-	31,123	100	31,123	-	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 100,921	42.6%	\$ 135,995	57.4%	\$ 236,916	100%	\$ 4	-%	\$ 20,148	100%	\$ 20,152	100%

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

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

(3) Incluye viviendas multiresidenciales (4+ viviendas) por \$ 2,899 (\$ 2,594 al 31 de octubre de 2017), de los cuales \$ 2,029 están asegurados (\$ 1,689 al 31 de octubre de 2017).

Rangos de períodos de amortización de los préstamos hipotecarios

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

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

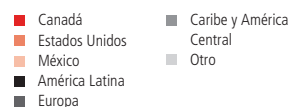
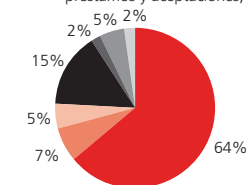
Al 31 de octubre	2018						
	Préstamos hipotecarios por período restante de amortización						Total préstamos hipotecarios
	Menos de 20 años	20 a 24 años	25 a 29 años	30 a 34 años	35 años y más		
Canadá	33.9%	38.0%	27.1%	0.9%	0.1%	100%	
Internacional	65.1%	18.9%	13.2%	2.7%	0.1%	100%	
	2017						
Canadá	33.8%	37.9%	26.9%	1.3%	0.1%	100%	
Internacional	69.3%	17.2%	11.1%	2.3%	0.1%	100%	

Coefficientes de préstamo a valor

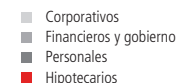
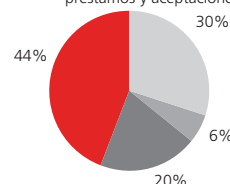
El 57% de la cartera canadiense de préstamos hipotecarios no está garantizada (51% al 31 de octubre de 2017). El coeficiente promedio de préstamo a valor de la cartera no garantizada es 54% (51% al 31 de octubre de 2017).

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

G24 Diversificación equilibrada en Canadá e internacionalmente... préstamos y aceptaciones, octubre de 2018



G25 ... y en préstamos a familias y negocios préstamos y aceptaciones, octubre de 2018



C42 Coeficientes de préstamo a valor

Coeficientes de préstamo a valor sin garantía ⁽¹⁾		
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018		
	Préstamos hipotecarios Coeficiente de préstamo a valor %	Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda ⁽²⁾ Coeficientes de préstamo a valor (%)
Canadá:		
Provincias del Atlántico	69.4%	57.3%
Quebec	65.4	67.5
Ontario	63.4	61.4
Manitoba y Saskatchewan	68.6	61.0
Alberta	67.3	70.5
Columbia Británica y Territorios	61.6	59.9
Canadá	63.8%	62.0%
Internacional	68.9%	n/a
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017		
Canadá	64.0%	62.7%
Internacional	70.4%	n/a

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

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

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

El Banco pone a pruebas de resistencia su cartera de créditos hipotecarios para determinar el efecto de una variedad de combinaciones en las disminuciones de precio de la vivienda, aumentos del desempleo y tasas de intereses que se incrementan. Realiza pruebas de referencia a los escenarios frente a la experiencia en distintas disminuciones históricas para confirmar que son pruebas lo suficientemente sólidas de la cartera. En tensión, existen incrementos moderados en las pérdidas crediticias y efectos negativos en los coeficientes de capital pero dentro de un nivel que el Banco considera gestionable. En la práctica, la cartera es sólida para dichos escenarios debido al bajo préstamo a valor de la cartera, la alta proporción de exposiciones con garantía y la composición diversificada de la cartera.

Préstamos a promotores canadienses de condominios

Los préstamos a promotores canadienses de condominios registraron préstamos por cobrar por un monto de \$ 1,192 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 949 millones al 31 de octubre de 2017). Se trata de una cartera de alta calidad con promotores conocidos que tienen relaciones a largo plazo con el Banco.

Exposiciones en Europa

El Banco considera que estas exposiciones son manejables, de una magnitud adecuada en relación con la solvencia de las contrapartes (el 89% de las exposiciones son a contrapartes con categoría de inversión por una combinación de calificaciones internas y externas), y modestas si se las compara con los niveles de capital del Banco. Las exposiciones del Banco en Europa se certifican a su costo amortizado o a su valor razonable usando datos de entrada observables, y los montos no significativos se valoran mediante modelos con datos de entrada no observables (Nivel 3). Durante el trimestre no ha ocurrido ningún evento significativo que haya afectado sustancialmente las exposiciones del Banco.

La exposición del Banco en títulos valores a entidades gubernamentales fue de \$ 8,500 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 8,900 millones al 31 de octubre de 2017), \$ 5,800 millones a bancos (\$ 5,700 millones al 31 de octubre de 2017) y \$ 15,800 millones a empresas (\$ 17,600 millones al 31 de octubre de 2017).

Además de las exposiciones detalladas en el cuadro a continuación, el Banco posee exposiciones indirectas que constan de exposiciones en títulos valores a entidades no europeas con empresa matriz en Europa por \$ 700 millones (\$ 1,300 millones al 31 de octubre de 2017).

Las exposiciones europeas actuales del Banco se distribuyen como sigue:

C43 Distribución de la exposición del Banco por país

Al 31 de octubre	2018							2017
	Préstamos y equivalentes en préstamos ⁽¹⁾	Depósitos en instituciones financieras	Títulos valores ⁽²⁾	Transacciones de financiamiento de títulos valores e instrumentos derivados ⁽³⁾	Total Con financiamiento	Compromisos no retirados ⁽⁴⁾	Total	
(en millones de dólares)								Total
Grecia	\$ 146	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 146	\$ -	\$ 146	\$ 213
Irlanda	1,003	482	19	5	1,509	1,103	2,612	2,033
Italia	31	-	(2)	1	30	118	148	133
Portugal	-	-	-	2	2	-	2	1
España	944	7	553	50	1,554	147	1,701	826
Total – grupo GIIPS	\$ 2,124	\$ 489	\$ 570	\$ 58	\$ 3,241	\$ 1,368	\$ 4,609	\$ 3,206
Reino Unido	\$ 7,633	\$ 4,317	\$ 1,150	\$ 1,293	\$ 14,393	\$ 5,610	\$ 20,003	\$ 20,166
Alemania	1,475	651	1,115	21	3,262	1,023	4,285	4,495
Francia	1,136	289	1,411	49	2,885	1,314	4,199	5,053
Países Bajos	855	181	(142)	95	989	1,536	2,525	3,341
Suiza	535	14	85	87	721	771	1,492	2,156
Otros	1,926	255	2,175	236	4,592	3,396	7,988	8,068
Total – no vinculado con el grupo GIIPS	\$ 13,560	\$ 5,707	\$ 5,794	\$ 1,781	\$ 26,842	\$ 13,650	\$ 40,492	\$ 43,279
Total – Europa	\$ 15,684	\$ 6,196	\$ 6,364	\$ 1,839	\$ 30,083	\$ 15,018	\$ 45,101	\$ 46,485
Al 31 de octubre de 2017	\$ 17,652	\$ 2,841	\$ 9,005	\$ 2,718	\$ 32,216	\$ 14,269	\$ 46,485	

(1) La provisión individual para pérdidas crediticias es \$ 28. Las cartas de crédito y las garantías se incluyen como exposición con financiamiento debido a que fueron emitidas. Las cartas de crédito y las garantías se incluyeron en préstamos y equivalentes a préstamos con un total de \$ 3,867 al 31 de octubre de 2018 (\$ 3,366 al 31 de octubre de 2017).

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

(3) Las transacciones de financiamiento de títulos valores comprenden los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, las obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra, y los títulos valores dados y tomados en préstamo. Los valores bruto y neto de la exposición con financiamiento representan todas las posiciones netas positivas después de considerar la garantía colateral. La garantía colateral para los instrumentos derivados fue de \$ 1,899 y para transacciones de financiamiento de títulos valores, de \$ 9,989.

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

Riesgo de mercado

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

Índice de todas las revelaciones sobre el riesgo de mercado

Índice	Página	Cuadros y gráficos	Página
Factores de riesgo de mercado	92		
Riesgo de tasas de interés	92		
Riesgo de margen de crédito	92		
Riesgo de divisas	92		
Riesgo de capital	92		
Riesgo relacionado con los productos básicos	92		
Gobierno de riesgo de mercado	92		
Síntesis de mediciones de riesgo	92		
Valor a riesgo	92		
Cargo por riesgo incremental	93		
Prueba de resistencia	93		
Análisis de sensibilidad	93		
Análisis de brechas	93		
Validación de modelos de riesgo de mercado	93		
Riesgo de mercado de la cartera de inversión	93		
Riesgo de tasas de interés	93-94	C44 Brecha de tasas de interés	94
		C45 Sensibilidad estructural a las tasas de interés	94
Riesgo de divisas	94-95		
Riesgos de la cartera de inversiones	95		
Riesgo de mercado de actividades de negociación	95	C46 Medida del riesgo de mercado	95
		G26 Distribución de ingresos por negociación	95
		G27 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR	95
Vinculación del riesgo de mercado con el Estado Consolidado de Situación Financiera	96	C47 Vinculación del riesgo de mercado con el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco	96
Instrumentos derivados y transacciones estructuradas	96		
Instrumentos derivados	96		
Transacciones estructuradas	97		
Exposiciones en Europa	90	C43 Distribución de la exposición del Banco por país	90
Riesgo de mercado	66-67	C34 Total del capital de riesgo de mercado	67
Instrumentos financieros	70	C37 Títulos valores respaldados por hipotecas	71

Factores de riesgo de mercado

Riesgo de tasas de interés

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

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

Riesgo de margen de crédito

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

Riesgo de divisas

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

Riesgo de capital

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

Riesgo relacionado con los productos básicos

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

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

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

Control de riesgo de mercado

Síntesis

La Junta Directiva revisa y aprueba anualmente las políticas y límites de riesgo de mercado para todo el Banco. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas del Banco supervisan la aplicación del marco establecido por la Junta Directiva, así como las exposiciones del Banco a los riesgos de mercado y las actividades que dan lugar a tales exposiciones. El Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas establece políticas operativas específicas y fija límites a nivel del producto, cartera, unidad de negocios y línea de negocios, así como para el Banco en su totalidad. Los límites se revisan al menos anualmente.

El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de mercado significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas y al Comité de Gestión del Activo y Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, supervisión, información y proposición de normas, y el apoyo al desarrollo de nuevos productos. A fin de garantizar el cumplimiento de las políticas y límites, el grupo de Gestión de Riesgo Global o bien los servicios administrativos o financieros supervisan independientemente las exposiciones al riesgo de mercado en forma permanente. Estos brindan a la Alta Dirección, las unidades de negocios, el Comité de Gestión del Activo y Pasivo y el Comité de Gestión de Riesgo de Mercado y Políticas una serie de informes diarios, semanales y mensuales sobre las exposiciones al riesgo de mercado por línea de negocios y tipo de riesgo.

El Banco utiliza una variedad de métodos y modelos a fin de evaluar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado. Estas mediciones son seleccionadas basándose en una evaluación de la naturaleza de los riesgos en una actividad en particular. Los principales métodos de medición de riesgo son valor a riesgo (VAR), cargo por riesgo incremental, prueba de resistencia, análisis de sensibilidad y análisis de brechas. En la Síntesis de mediciones de riesgo se describe el uso y las características de cada uno de estos métodos.

Síntesis de mediciones de riesgo

Valor a riesgo (VAR)

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

El VAR incluye todos los factores de riesgo esenciales. Cuando no se dispone de datos históricos, se emplean variables sustitutivas para determinar la volatilidad pertinente del VAR y el VAR bajo tensión hasta que no se obtienen datos suficientes. Los cambios en el VAR entre los períodos objeto del informe generalmente se deben a cambios en las posiciones, volatilidades o correlaciones entre las clases de activos. El VAR también se utiliza para evaluar los riesgos derivados de ciertas carteras de financiamiento e inversión. Los análisis retrospectivos son una parte importante y necesaria del proceso de VAR. Para validar la calidad y la precisión del modelo de VAR, el Banco somete a pruebas retrospectivas la utilidad o pérdida de negociación real comparándola con el resultado del VAR. La Junta examina los resultados retrospectivos del VAR trimestralmente.

Cargo por riesgo incremental

Los requisitos del capital de riesgo de mercado del Acuerdo de Basilea incluyen el cargo de riesgo incremental que dan cuenta de lo siguiente:

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

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

Aplicando un modelo de Monte Carlo, se efectúan simulaciones de casos de incumplimiento y migración de los deudores subyacentes a las carteras de instrumentos derivados de crédito y bonos. El cargo de riesgo incremental se calcula en el percentil 99.9 con un horizonte de liquidez de un año. La Junta examina los resultados del cargo por riesgo incremental trimestralmente.

Prueba de resistencia

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

El Banco somete sus carteras de negociación a una serie de pruebas diarias, semanales y mensuales de resistencia. También evalúa el riesgo en sus carteras de inversión en forma mensual, empleando pruebas de resistencia basadas en sensibilidades a factores de riesgo y hechos específicos de mercado. El programa de prueba de resistencia es un componente esencial del marco general de gestión del riesgo, y complementa la metodología del VAR y otras medidas y controles del riesgo que se utilizan en el Banco. La Junta examina los resultados de las pruebas de resistencia trimestralmente.

Análisis de sensibilidad

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

En la cartera de inversión, el análisis de sensibilidad sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre las utilidades actuales y en el valor económico del capital contable. Se aplica globalmente a cada una de las principales divisas en las que se efectúan las operaciones del Banco. Para los efectos de los límites y las revelaciones, el Banco mide el análisis de sensibilidad basándose en los desplazamientos paralelos positivos y negativos de las curvas de tasas de interés subyacentes. Estos cálculos se basan en un balance general constante y no plantean ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo. Además, el Banco realiza análisis de sensibilidad usando diversos desplazamientos no paralelos, por ejemplo: curva empinada, curva plana y curva sesgada.

Análisis de brechas

El análisis de brechas se utiliza para medir la sensibilidad de las tasas de interés de las operaciones no vinculadas con la negociación a las incongruencias de actualización de los precios. Conforme al análisis de brechas, se asignan los activos, pasivos e instrumentos que se encuentran fuera del balance general, sensibles a las tasas de interés, a períodos de tiempo definidos sobre la base de fechas previstas de actualización de los precios. A los productos con vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en esa fecha o en la siguiente fecha de actualización de los precios, la que sea más próxima. A los productos sin vencimiento contractual se les asigna una brecha de tasas de interés basada en el comportamiento histórico de los consumidores observado.

Validación de modelos de riesgo de mercado

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

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

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

Riesgo de mercado de la cartera de inversión

Actividades de financiamiento e inversión

Los procesos de gestión de activos y pasivos del Banco identifican, gestionan y controlan el riesgo de mercado que surge de sus actividades de financiamiento e inversión. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo se reúne mensualmente para revisar los riesgos y las oportunidades y evaluar el rendimiento, incluida la eficacia de las estrategias de cobertura.

Riesgo de tasas de interés

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

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

Los ingresos netos por intereses y el valor económico del capital representan las diferencias entre los rendimientos devengados sobre los activos no destinados a negociación del Banco y los intereses pagados sobre sus pasivos. Las diferencias en los rendimientos reflejan una incongruencia entre las características de vencimiento y actualización de los precios de los activos y pasivos. Dicha incongruencia es inherente a las operaciones no vinculadas con la negociación y expone al Banco a cambios adversos en el nivel de las tasas de interés. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo proporciona una dirección estratégica en la gestión del riesgo estructural de las tasas de interés dentro del marco de tolerancia al riesgo autorizado por la Junta Directiva. El Grupo de Tesorería ejecuta la estrategia de gestión de activos y pasivos con el objeto de proteger e incrementar los ingresos netos por intereses dentro de los límites de tolerancia al riesgo preestablecidos. Para evaluar las exposiciones, supervisar los límites y a efectos de la planificación se utilizan el análisis de brechas, los modelos de simulación, el análisis de sensibilidad y el VAR. Los cálculos de la exposición al riesgo de las tasas de interés del Banco generalmente se basan en la fecha contractual de revisión de precios o de vencimiento de los activos y pasivos dentro y fuera del balance general, según la fecha más próxima, pero a ciertos activos y pasivos, por ejemplo,

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

las tarjetas de crédito y los depósitos sin vencimiento fijo, se les asigna un perfil de vencimientos según la longevidad de la exposición. En los cálculos de las exposiciones también se consideran los pagos por anticipado de productos de préstamos y de inversión cobrables.

C45 muestra el efecto después de impuestos de un cambio inmediato y sostenido de 100 puntos base sobre la utilidad anual y el valor económico del capital contable en un período de un año. Las sensibilidades a las tasas de interés tabuladas se basan en un balance general estático. No se plantea ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo. Con base en las posiciones de tasa de interés del Banco al cierre del ejercicio fiscal 2018, un aumento inmediato y sostenido de 100 puntos base en las tasas de interés en todas las divisas y plazos disminuiría los ingresos netos por intereses después de impuestos en aproximadamente \$ 105 millones durante los próximos 12 meses, asumiendo que la Dirección no aplicará medidas adicionales. En el ejercicio fiscal 2018, esta medida osciló entre \$ 53 millones y \$ 105 millones.

Este mismo incremento en las tasas de interés reduciría el valor actual después de impuestos de los activos netos del Banco en aproximadamente \$ 870 millones. En el ejercicio fiscal 2018, esta medida osciló entre \$ 827 millones y \$ 1,097 millones. La sensibilidad direccional de estas dos medidas fundamentales se determina en gran parte en función de la diferencia de horizontes de tiempo (la utilidad anual refleja el impacto sobre los próximos doce meses únicamente, mientras que el valor económico considera el impacto potencial de los cambios en las tasas de interés sobre el valor actual del total de flujos de efectivo futuros). La utilidad anual y el valor económico resultantes se comparan con los límites autorizados por la Junta. En el período del informe no se registró ningún incumplimiento de límites.

C44 Brecha de tasas de interés

Posición de sensibilidad a tasas de interés ⁽¹⁾ Al 31 de octubre de 2018 (en miles de millones de dólares)	De uno a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	No sensible a las tasas de interés	Total
Dólares canadienses					
Activos	\$ 221.1	\$ 50.3	\$ 165.1	\$ 9.3	\$ 445.8
Pasivos	\$ 264.0	\$ 59.3	\$ 107.0	\$ 15.5	\$ 445.8
Brecha	\$ (42.9)	\$ (9.0)	\$ 58.1	\$ (6.2)	\$ -
Divisas					
Activos	\$ 337.9	\$ 42.1	\$ 87.6	\$ 85.1	\$ 552.7
Pasivos	\$ 332.4	\$ 43.0	\$ 69.4	\$ 107.9	\$ 552.7
Brecha	\$ 5.5	\$ (0.9)	\$ 18.2	\$ (22.8)	\$ -
Total					
Brecha	\$ (37.4)	\$ (9.9)	\$ 76.3	\$ (29.0)	\$ -
Al 31 de octubre de 2017					
Brecha	\$ (0.9)	\$ 1.9	\$ 28.8	\$ (29.8)	\$ -

(1) Las cifras anteriores reflejan la inclusión de instrumentos consignados fuera del balance general, así como un estimado de pagos por anticipado relativo a préstamos personales y a préstamos hipotecarios y certificados de inversión garantizada cobrables.

C45 Sensibilidad estructural a las tasas de interés

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018		2017	
	Valor económico del capital contable	Utilidad anual	Valor económico del capital contable	Utilidad anual
Efecto después de impuestos de				
Aumento de la tasa de interés de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ (870)	\$ (105)	\$ (354)	\$ 64
Disminución de la tasa de interés de 100pb				
Riesgo de la cartera de inversión	\$ 797	\$ 101	\$ 183	\$ (67)

Riesgo de divisas

El riesgo de divisas debido a las actividades de inversión y de financiamiento sin cobertura del Banco se deriva principalmente de su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero y de sus utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero.

La exposición del Banco al riesgo de divisas relativa a su posición neta de inversión en operaciones en el extranjero es controlada por un límite aprobado por la Junta. Para este límite se consideran factores tales como la volatilidad relacionada con el capital contable y el efecto potencial de las fluctuaciones cambiarias en los coeficientes de capital. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo se reúne trimestralmente para revisar las exposiciones netas de inversión del Banco en divisas y determinar las estrategias de cobertura adecuadas. Ésta puede incluir el financiamiento de las inversiones en la misma divisa o bien mediante el empleo de otros instrumentos financieros, incluso los derivados.

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

El Banco está sujeto al riesgo de conversión de moneda extranjera sobre las utilidades en divisas en las operaciones de sus sucursales en Canadá y en el extranjero. El Banco proyecta los ingresos y gastos en divisas, que están denominados principalmente en dólares estadounidenses, a lo largo de varios trimestres fiscales futuros. El Comité de Gestión del Activo y Pasivo también evalúa los datos económicos y proyecta y decide qué parte de los ingresos y gastos en divisas futuros estimados deben ser cubiertos. Los instrumentos de cobertura generalmente incluyen contratos de divisas al contado y a plazo, así como opciones sobre divisas y permutas (swaps). Algunas de estas coberturas económicas pueden no ser admisibles como operaciones de cobertura, por lo cual existe un factor potencial de falta de concordancia en las oportunidades en que se reconocen las ganancias o pérdidas derivadas de las operaciones de cobertura económica, y las subyacentes ganancias o pérdidas derivadas de la conversión de utilidades en el extranjero. De acuerdo con las NIIF, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con partidas monetarias y no monetarias se registran directamente en utilidades.

Al 31 de octubre de 2018, 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 \$ 65 millones (\$ 58 millones al 31 de octubre de 2017), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses.

Riesgos de la cartera de inversiones

El Banco posee carteras de inversiones para fines de liquidez, de inversión o de la reserva reglamentaria. Estas carteras lo exponen a riesgo de las tasas de interés, riesgo de divisas, riesgo crediticio distribuido y riesgo de capital. Las inversiones en títulos de deuda principalmente consisten en bonos gubernamentales, de dependencias y de empresas. Las inversiones en acciones incluyen acciones ordinarias y preferentes, así como una cartera diversificada de fondos administrados por terceros. La mayoría de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas. Estas carteras son controladas por una política y límites aprobados por la Junta Directiva.

Riesgo de mercado de actividades de negociación

El objetivo de las políticas, procesos y controles de las actividades de negociación del Banco es lograr un equilibrio entre la búsqueda de oportunidades de negociación lucrativas y la gestión de la volatilidad de las utilidades en un marco de prácticas sensatas y prudentes. Las actividades de negociación están centradas en los clientes.

El riesgo de mercado derivado de las actividades de negociación del Banco se administra de acuerdo con las políticas, el VAR total y los límites de pruebas de resistencia aprobados por la Junta. La calidad del VAR del Banco se valida por medio de análisis retrospectivos periódicos, en los cuales el VAR se compara con los resultados de ganancia y pérdida basados en las posiciones fijas al final del día y la ganancia y pérdida efectiva registrada. Un VAR con un intervalo de confianza del 99% es un indicio de que existe 1% de probabilidad de que las pérdidas superarán el VAR si las posiciones permanecen sin cambio al siguiente día hábil. Sin embargo, las posiciones de los libros de negociación se gestionan de forma dinámica y como resultado, las excepciones retrospectivas de las ganancias y pérdidas reales son poco comunes.

En el ejercicio fiscal 2018, el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 12.9 millones, en comparación con \$ 11.2 millones en 2017.

C46 Medida del riesgo de mercado

(en millones de dólares)	2018				2017			
	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja	Cierre del ejercicio	Promedio	Alta	Baja
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 11.0	\$ 11.6	\$ 17.8	\$ 6.9	\$ 10.1	\$ 10.8	\$ 15.1	\$ 8.0
Margen de crédito	6.2	7.8	12.2	4.8	6.9	6.3	9.1	4.1
Tasa de interés	7.7	9.5	17.2	4.3	8.4	8.4	12.0	5.3
Acciones	5.8	3.0	15.5	1.2	3.2	2.2	4.8	1.0
Cambio de divisas	2.8	3.3	5.8	1.1	2.9	2.2	5.5	0.7
Productos básicos	1.7	1.6	2.1	1.0	1.3	1.4	2.6	0.6
Riesgo específico de deuda	3.6	3.4	4.2	2.6	3.3	3.6	5.1	2.4
Efecto de diversificación	(11.7)	(10.0)	n/a	n/a	(10.2)	(9.0)	n/a	n/a
VaR total del Banco	\$ 13.2	\$ 12.9	\$ 18.4	\$ 8.6	\$ 10.6	\$ 11.2	\$ 14.9	\$ 9.1
VAR bajo tensión total del Banco	\$ 44.6	\$ 42.7	\$ 59.0	\$ 26.3	\$ 34.7	\$ 28.5	\$ 44.5	\$ 19.2
Cargo por Riesgo Incremental	\$ 77.9	\$ 173.4	\$ 474.7	\$ 60.0	\$ 144.5	\$ 271.2	\$ 399.8	\$ 144.5

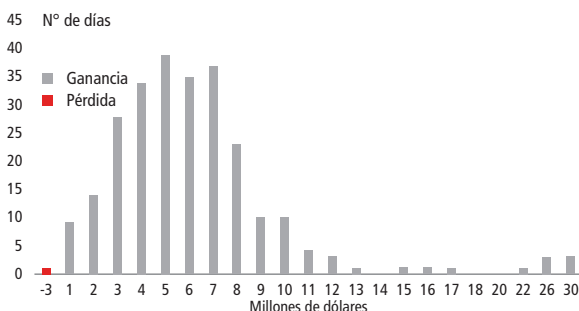
El Banco también calcula un VAR bajo tensión utilizando la misma metodología básica que emplea para calcular el VAR. Sin embargo, el VAR bajo tensión se calcula con base en la volatilidad de mercado en un año identificado como un período de tensión dado el perfil de riesgo de la cartera de negociación. El período actual es la crisis crediticia de 2008-2009 resultante del colapso de Lehman Brothers. En el ejercicio fiscal 2018, el VAR de 1 día relativo a actividades de negociación tuvo un promedio de \$ 42.7 millones, en comparación con \$ 28.5 millones en 2017.

Durante el ejercicio 2018, el cargo de riesgo incremental promedio disminuyó a \$ 173.4 millones de \$ 271.2 millones en 2017, principalmente impulsado por una reducción de la exposición de mercado emergente.

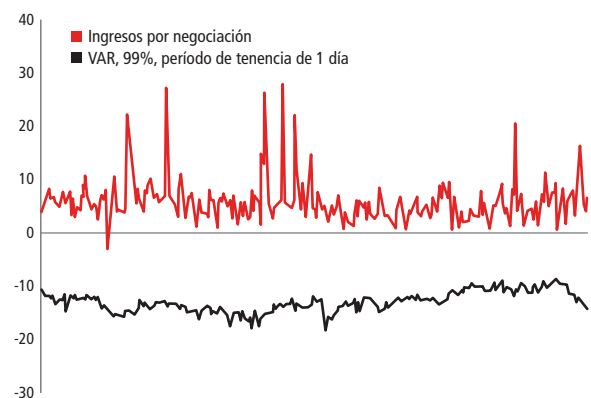
Descripción de los componentes de los ingresos por negociación y comparación gráfica entre el VAR y las pérdidas y ganancias diarias

El Gráfico G26 muestra los ingresos diarios por negociación correspondientes al ejercicio fiscal 2018, y el Gráfico G27 la compara con los resultados diarios del VAR. Los ingresos por negociación incluyen los cambios en el valor de la cartera y el efecto de las nuevas transacciones, comisiones y reservas. Algunos de los componentes de los ingresos que se calculan con menor frecuencia se prorratean. Los ingresos por negociación alcanzaron un promedio de \$ 5.9 millones diarios en comparación con \$ 6.0 millones en 2017. Los ingresos fueron positivos en el 99.6% de los días de negociación durante el ejercicio, un aumento desde 99% en 2017. En el ejercicio, la pérdida más cuantiosa en un día de negociación fue de \$ 3.2 millones, el 15 de diciembre de 2017, menor que el VAR total de \$ 13.8 millones el mismo día.

G26 Distribución de ingresos por negociación
Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018



G27 Comparación entre los ingresos diarios por negociación y el VAR en millones de dólares, del 1 de noviembre de 2017 al 31 de octubre de 2018



Vinculación del riesgo de mercado con el Estado Consolidado de Situación Financiera

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

C47 Vinculación del riesgo de mercado con el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Medida del riesgo de mercado				Sensibilidad de riesgo principal del riesgo de la cartera de inversión
	Estado Consolidado de Situación Financiera	Riesgo de la cartera de negociación	Riesgo de la cartera de inversión	No sujeto al riesgo de mercado	
Metales preciosos	\$ 3,191	\$ 3,191	\$ -	\$ -	n/a
Activos para negociación	100,262	99,650	612	-	Tasa de interés, tipo de cambio
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	12	-	12	-	Tasa de interés
Instrumentos financieros derivados	37,558	33,937	3,621	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Títulos de inversión	78,396	-	78,396	-	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Préstamos	551,834	-	551,834	-	Tasa de interés, tipo de cambio
Activos no sujetos al riesgo de mercado ⁽¹⁾	227,240	-	-	227,240	n/a
Total de activos	\$ 998,493	\$ 136,778	\$ 634,475	\$ 227,240	
Depósitos	\$ 676,534	\$ -	\$ 641,791	\$ 34,743	Tasa de interés, Tipo de cambio, Capital
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	8,188	-	8,188	-	Tasa de interés, capital
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	32,087	32,087	-	-	n/a
Instrumentos financieros derivados	37,967	32,300	5,667	-	Tasa de interés, tipo de cambio, capital
Pasivos para negociación ⁽²⁾	5,019	5,019	-	-	n/a
Jubilación y otros pasivos por beneficios	1,727	-	1,727	-	Tasa de interés, márgenes de crédito, capital
Pasivos no sujetos al riesgo de mercado ⁽³⁾	169,291	-	-	169,291	n/a
Total del pasivo	\$ 930,813	\$ 69,406	\$ 657,373	\$ 204,034	

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

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

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

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

(1) Los montos no se han reexpresado de acuerdo con la NIIF 9; los montos para el período anterior se han elaborado de acuerdo con la IAS 39 (ver las Notas 3 y 4 en los estados financieros consolidados).

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

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

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

Instrumentos derivados y transacciones estructuradas

Instrumentos derivados

El Banco hace uso de los instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos de mercado y crédito que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión y reducir su costo de capital. El Banco emplea diversos tipos de instrumentos derivados, tales como permutas (swaps) sobre tasas de interés, futuros y opciones, para cubrirse de la exposición al riesgo de las tasas de interés. Se utilizan contratos a término, permutas (swaps) y opciones para administrar la exposición al riesgo de divisas. La exposición al riesgo crediticio en sus libros de préstamos y de inversión se administra mediante permutas (swaps) por incumplimiento de créditos. Como intermediario financiero, el Banco propone una serie de instrumentos derivados a sus clientes, entre ellos instrumentos derivados sobre tasas de interés, divisas, acciones, productos básicos y créditos.

El riesgo de mercado de las transacciones con instrumentos derivados está sujeto a las técnicas de control, de información y de análisis enumeradas anteriormente. Se aplican otros controles y técnicas analíticas para tratar determinados riesgos relacionados con el mercado, exclusivos de los instrumentos derivados.

Transacciones estructuradas

Las transacciones estructuradas son transacciones especializadas que pueden tener combinaciones de efectivo, otros activos financieros e instrumentos derivados diseñadas para satisfacer los requisitos de gestión de riesgo o financieros específicos de los clientes. Estas transacciones son cuidadosamente evaluadas por el Banco para encontrar y tratar riesgos crediticios, de mercado, jurídicos, por impuestos, de reputación y otros, y pasan exámenes interfuncionales y reciben la aprobación de la Dirección de negociación y los departamentos de Gestión de Riesgo Global, Impuestos, Finanzas y Asesoría Legal. Además, todas las grandes transacciones estructuradas están sujetas al examen de los comités de la Alta Dirección encargados de la gestión de riesgos y son evaluadas de acuerdo con los procedimientos descritos a continuación en Riesgo de reputación.

El riesgo de mercado en estas transacciones es normalmente mínimo, y los rendimientos se obtienen prestando asesoría sobre estructuración y asumiendo el riesgo crediticio. Una vez que se han concluido, las transacciones estructuradas son objeto de los mismos exámenes de crédito continuos y del mismo análisis de riesgo de mercado que los demás tipos de transacciones sobre instrumentos derivados. Estos exámenes y análisis incluyen una detallada supervisión de la calidad de los activos de referencia y la permanente valuación de los instrumentos derivados y activos de referencia.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Entre las obligaciones financieras se encuentran pasivos hacia depositantes, pagos adeudados bajo contratos de instrumentos derivados, liquidación de títulos valores tomados en préstamo y contratos de recompra, y compromisos de préstamo e inversión.

La eficaz gestión del riesgo de liquidez es esencial para mantener la confianza de los depositantes y contrapartes, manejar los costos de financiamiento y apoyar las actividades comerciales principales del Banco, incluso bajo circunstancias adversas.

Este riesgo se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez son:

- **Medición y modelización** – El modelo de liquidez del Banco mide y proyecta diariamente los ingresos y egresos de flujos de efectivo, inclusive aquellos consignados fuera del balance general. El riesgo se administra a través de un conjunto de límites clave establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos en horizontes de corto plazo específicos (brechas entre los flujos de efectivo), un nivel mínimo de liquidez de base y pruebas de resistencia de liquidez.
- **Información** – El grupo de Gestión de Riesgo Global realiza una supervisión independiente de todos los riesgos de liquidez significativos, brindando apoyo al Comité de Gestión del Pasivo mediante la realización de análisis, mediciones de riesgo, pruebas de resistencia, supervisión e información.
- **Pruebas de resistencia** – El Banco realiza periódicamente pruebas de resistencia respecto de su liquidez para evaluar el efecto derivado de alteraciones en el sector en general y en el Banco en particular sobre su posición de liquidez. Estas pruebas tienen múltiples propósitos, entre otros:
 - Ayudar al Banco a dilucidar las tendencias de sus diversas posiciones en el balance general y fuera de éste en circunstancias de tensión; y
 - A partir de este conocimiento, facilitar la formulación de planes de mitigación de riesgos y contingencias.

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

- **Planificación de contingencias** – El Banco mantiene un plan de contingencia de liquidez que establece el enfoque a adoptar para analizar y responder a eventos de liquidez reales y potenciales. El plan resume la estructura de control adecuada para la gestión y supervisión de los eventos de liquidez y los procesos eficaces de comunicación interna y externa, e identifica las medidas correctivas necesarias en las distintas etapas de un evento. Tanto en la oficina matriz como en las principales subsidiarias se mantiene un plan de contingencia.
- **Diversificación del financiamiento** – El Banco administra activamente la diversificación de sus pasivos por depósitos según la fuente, tipo de depositante, instrumento, plazo y geografía.
- **Liquidez de base** – El Banco mantiene un lote de activos de alta liquidez no sujetos a gravámenes que se pueden vender u ofrecer en garantía rápidamente con el objeto de garantizar préstamos bajo un entorno de presión financiera a nivel del mercado en general o del Banco en particular. El Banco también mantiene activos líquidos para respaldar sus obligaciones de liquidación intradiarias en los sistemas de pago, depósito y compensación.

Activos líquidos

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

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

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

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

El Banco mantiene grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes para respaldar sus operaciones, los cuales normalmente se pueden vender o pignorar para cumplir con sus obligaciones. Al 31 de octubre de 2018, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un monto de \$ 202,000 millones (\$ 180,000 millones al 31 de octubre de 2017). Los valores que incluyen títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA componen el 71% de los activos líquidos (67% al 31 de octubre de 2017). Otros activos líquidos no sujetos a gravámenes se componen de efectivo y depósitos en bancos centrales, depósitos en instituciones financieras, metales preciosos y préstamos a la vista y corto plazo y representaron el 29% (33% al 31 de octubre de 2017). El aumento de los activos líquidos se atribuyó principalmente a un aumento en las obligaciones de gobiernos extranjeros no sujetas a gravámenes, los depósitos en instituciones financieras y los títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA, que fue parcialmente compensado por una disminución del efectivo y los depósitos en bancos centrales y los metales preciosos.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los valores en libros descritos en la tabla de activos líquidos son congruentes con los valores en libros registrados en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco al 31 de octubre de 2018. El valor de liquidez de la cartera varía en diferentes periodos de tensión debido a que en los escenarios se utilizan distintas hipótesis.

El cuadro a continuación describe brevemente el lote de activos líquidos del Banco:

C48 Lote de activos líquidos

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía de transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como garantía ⁽²⁾	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 48,352	\$ –	\$ 48,352	\$ –	\$ 7,906	\$ 40,446	\$ –
Depósitos en instituciones financieras	13,917	–	13,917	–	73	13,844	–
Metales preciosos	3,191	–	3,191	–	70	3,121	–
Títulos valores:							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,260	11,050	56,310	29,464	–	26,846	–
Obligaciones de gobiernos extranjeros	60,553	63,816	124,369	68,531	–	55,838	–
Otros títulos valores	54,786	66,704	121,490	92,280	–	29,210	–
Préstamos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA ⁽²⁾	34,636	–	34,636	2,605	–	32,031	–
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,047	–	1,047	–	–	1,047	–
Total	\$ 261,742	\$ 141,570	\$ 403,312	\$ 192,880	\$ 8,049	\$ 202,383	\$ –

Al 31 de octubre de 2017 ⁽³⁾ (en millones de dólares)	Tenencias de activos líquidos del Banco	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados	Total de activos líquidos	Activos líquidos no sujetos a gravámenes		Activos líquidos no sujetos a gravámenes	
				Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como garantía ⁽²⁾	Otros
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,754	\$ –	\$ 49,754	\$ –	\$ 7,306	\$ 42,448	\$ –
Depósitos en instituciones financieras	9,909	–	9,909	–	108	9,801	–
Metales preciosos	5,717	–	5,717	–	123	5,594	–
Títulos valores:							
Obligaciones del gobierno canadiense	41,791	9,836	51,627	24,505	–	27,122	–
Obligaciones de gobiernos extranjeros	47,388	54,286	101,674	75,362	–	26,312	–
Otros títulos valores	56,444	59,590	116,034	79,363	–	36,671	–
Préstamos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA ⁽²⁾	33,327	–	33,327	2,360	–	30,967	–
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,405	–	1,405	–	–	1,405	–
Total	\$ 245,735	\$ 123,712	\$ 369,447	\$ 181,590	\$ 7,537	\$ 180,320	\$ –

(1) Activos no disponibles para garantizar financiamiento por motivos legales u otros.

(2) Estos títulos valores respaldados por hipotecas, disponibles para la venta, se registran como préstamos hipotecarios en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

(3) Los montos no se han reexpresado de acuerdo con la NIIF 9; los montos para el período anterior se han elaborado de acuerdo con la IAS 39 (ver las Notas 3 y 4 en los estados financieros consolidados).

A continuación, se presenta un resumen de las tenencias de activos líquidos totales no sujetos a gravámenes mantenidas en su oficina matriz, sus sucursales y sus subsidiarias canadienses y en el extranjero.

C49 Tenencias de activos líquidos totales no sujetos a gravámenes mantenidas en su oficina matriz, sus sucursales y sus subsidiarias canadienses y en el extranjero

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
The Bank of Nova Scotia (Matriz)	\$ 152,728	\$ 131,838
Subsidiarias canadienses del Banco	15,344	13,753
Subsidiarias del Banco en el extranjero	34,311	34,729
Total	\$ 202,383	\$ 180,320

El lote de activos líquidos del Banco se denomina en las monedas principales, sobre todo el dólar canadiense y el estadounidense. Como se muestra anteriormente, la gran mayoría (83%) de las tenencias de activos líquidos se mantienen en las oficinas corporativas del Banco, sus sucursales y sus subsidiarias canadienses. Si, por requisitos reglamentarios, se mantiene una reserva de liquidez en una subsidiaria del Banco en el extranjero, se supone que no está disponible para el resto del Grupo. También se supone que los otros activos líquidos mantenidos en una subsidiaria en el extranjero están disponibles solo en determinadas circunstancias. El Banco supervisa y garantiza el cumplimiento de los niveles mínimos reglamentarios de liquidez y activos mantenidos en cada entidad y/o jurisdicción.

Activos sujetos a gravámenes

En el curso normal de sus actividades, el Banco pignora títulos valores y otros activos para garantizar obligaciones, participar en sistemas de compensación o liquidación, u operar en una jurisdicción extranjera. También se pignoran títulos valores bajo contratos de recompra. A continuación se describen los activos sujetos y no sujetos a gravámenes:

C50 Afectación de activos

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados			Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
	Tenencias de activos del Banco		Total del activo	Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como garantía ⁽²⁾	Otros ⁽³⁾
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 48,352	\$ -	\$ 48,352	\$ -	\$ 7,906	\$ 40,446	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	13,917	-	13,917	-	73	13,844	-
Metales preciosos	3,191	-	3,191	-	70	3,121	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	45,260	11,050	56,310	29,464	-	26,846	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	60,553	63,816	124,369	68,531	-	55,838	-
Otros valores líquidos	54,786	66,704	121,490	92,280	-	29,210	-
Otros títulos valores	3,283	5,400	8,683	4,978	-	-	3,705
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	34,636	-	34,636	2,605	-	32,031	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,047	-	1,047	-	-	1,047	-
Otros préstamos	530,485	-	530,485	8,430	59,460	12,864	449,731
Otros activos financieros ⁽⁴⁾	163,209	(92,624)	70,585	2,619	-	-	67,966
Activos no financieros	39,774	-	39,774	-	-	-	39,774
Total	\$ 998,493	\$ 54,346	\$ 1,052,839	\$ 208,907	\$ 67,509	\$ 215,247	\$ 561,176

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Valores recibidos como garantía en transacciones de financiamiento de títulos e instrumentos derivados			Activos sujetos a gravámenes		Activos no sujetos a gravámenes	
	Tenencias de activos del Banco		Total del activo	Activos pignorados como garantía	Otros ⁽¹⁾	Disponibles como garantía ⁽²⁾	Otros ⁽³⁾
Efectivo y depósitos en bancos centrales	\$ 49,754	\$ -	\$ 49,754	\$ -	\$ 7,306	\$ 42,448	\$ -
Depósitos en instituciones financieras	9,909	-	9,909	-	108	9,801	-
Metales preciosos	5,717	-	5,717	-	123	5,594	-
Valores líquidos:							
Obligaciones del gobierno canadiense	41,791	9,836	51,627	24,505	-	27,122	-
Obligaciones de gobiernos extranjeros	47,388	54,286	101,674	75,362	-	26,312	-
Otros valores líquidos	56,444	59,590	116,034	79,363	-	36,671	-
Otros títulos valores	2,311	4,645	6,956	2,916	-	-	4,040
Préstamos clasificados como activos líquidos:							
Títulos valores respaldados por hipotecas sujetos a la NHA	33,327	-	33,327	2,360	-	30,967	-
Préstamos a la vista y a corto plazo	1,405	-	1,405	-	-	1,405	-
Otros préstamos	486,949	-	486,949	6,072	54,746	12,721	413,410
Otros activos financieros ⁽⁴⁾	151,329	(85,691)	65,638	4,212	-	-	61,426
Activos no financieros	28,949	-	28,949	-	-	-	28,949
Total	\$ 915,273	\$ 42,666	\$ 957,939	\$ 194,790	\$ 62,283	\$ 193,041	\$ 507,825

(1) Activos no disponibles para garantizar financiamiento por motivos legales u otros.

(2) Activos disponibles en el curso de las actividades normales para garantizar financiamiento o cubrir necesidades de garantía, incluyendo los préstamos de bancos centrales disponibles inmediatamente.

(3) Aunque otros activos no sujetos a gravámenes pueden utilizarse para garantizar financiamiento o como garantía, el Banco no los considera disponibles para estos fines. Entre ellos se encuentran los préstamos, que se pueden usar en parte para acceder a créditos de los bancos centrales fuera del curso normal u obtener financiamiento garantizado a través de los programas correspondientes del Banco.

(4) Los títulos valores recibidos como garantía para otros activos financieros se incluyen en la categoría títulos valores líquidos y otros valores.

Al 31 de octubre de 2018, el total de activos sujetos a gravámenes era de \$ 276,000 millones (\$ 257,000 millones al 31 de octubre de 2017). De los \$ 776,000 millones (\$ 701,000 millones al 31 de octubre de 2017) de activos no sujetos a gravámenes, \$ 215,000 millones (\$ 193,000 millones al 31 de octubre de 2017) se consideran como disponibles en el curso de las actividades normales para garantizar financiamientos o cubrir las necesidades de garantía mencionadas anteriormente.

Para ciertos contratos de instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil, el Banco tendría que ofrecer garantías colaterales adicionales o recibir menos garantías colaterales si bajara de categoría su calificación crediticia. Por ello, el Banco mantiene acceso a garantías colaterales suficientes para cumplir sus obligaciones en caso de que al menos una de las agencias calificadoras bajara de categoría su calificación crediticia. Al 31 de octubre de 2018, el efecto adverso potencial sobre garantías colaterales de instrumentos derivados potencialmente generado por una rebaja de uno o dos niveles en su calificación crediticia por debajo de su calificación actual fue de \$ 50 millones o \$ 306 millones, respectivamente.

Los activos líquidos sujetos a gravámenes no se consideran disponibles para los fines de la gestión de liquidez. Los activos líquidos que se usan para cubrir posiciones de instrumentos derivados en actividades de negociación o para otros fines de cobertura se consideran disponibles para la gestión de liquidez siempre que cumplan con los criterios antes expuestos sobre los activos líquidos.

Coefficiente de cobertura de liquidez

La medición del coeficiente de cobertura de liquidez se basa en un escenario de tensión en la liquidez de 30 días con los supuestos definidos en los requisitos de la Pauta de adecuación de liquidez de la OSIF. El coeficiente de cobertura de liquidez se calcula como el coeficiente de los activos líquidos de alta calidad a los egresos netos de flujos de efectivo. El Banco está sujeto a un coeficiente de cobertura de liquidez mínimo reglamentario del 100%.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Los requisitos de la Pauta de adecuación de liquidez de la OSIF estipulan que los bancos deben mantener un nivel adecuado de tenencias de activos líquidos de alta calidad no sujetos a gravámenes que se puedan convertir a efectivo para cumplir con las necesidades de liquidez en un período de 30 días calendario bajo un escenario de tensión de liquidez severa definido previamente. El escenario de tensión de liquidez del coeficiente de cobertura de liquidez prescrito incluye supuestos para las reducciones de activos, reducción de los depósitos, tasas de refinanciamiento mayorista y tasas de egresos para los compromisos.

Los activos líquidos de alta calidad están agrupados en tres categorías: Nivel 1, Nivel 2A y Nivel 2B, con base en los requisitos de la Pauta de adecuación de liquidez. El Nivel 1 de activos líquidos de alta calidad no recibe reducciones e incluye el efectivo, los depósitos en bancos centrales, las reservas de bancos centrales disponibles para el Banco en tiempos de tensión y los títulos valores con ponderación de riesgo del 0%. El Nivel 2A y el Nivel 2B incluyen activos líquidos de alta calidad con una calidad menor y atraen reducciones que van del 15% al 50%.

Los valores ponderados totales para los egresos de flujos de efectivo para los próximos 30 días se obtienen de la aplicación de las hipótesis especificadas en la Pauta de requisitos de adecuación de liquidez a las partidas específicas, incluidos los préstamos, depósitos, deuda por vencer, transacciones de instrumentos derivados y compromisos para ampliar los créditos.

La tabla a continuación presenta el coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre finalizado el 31 de octubre de 2018, con base en el promedio de posiciones diarias en el trimestre.

C51 Coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco

	Total valor no ponderado (Promedio) ⁽²⁾	Total valor ponderado (Promedio) ⁽³⁾
Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares) ⁽¹⁾		
Activos líquidos de alta calidad		
Total de activos líquidos de alta calidad	*	\$ 144,349
Egresos de flujos de efectivo		
Depósitos de clientes de banca personal y de pequeñas empresas, de los cuales:	\$ 173,809	12,191
Depósitos estables	76,795	2,490
Depósitos menos estables	97,014	9,701
Financiamiento mayorista sin garantía, de los cuales:	179,528	87,967
Depósitos operacionales (todas las contrapartes) y depósitos en redes de bancos cooperativos	56,756	13,596
Depósitos no operacionales (todas las contrapartes)	96,549	48,148
Deuda sin garantía	26,223	26,223
Financiamiento mayorista con garantía	*	35,239
Requisitos adicionales, de los cuales:	198,215	42,822
Egresos relacionados con exposiciones en instrumentos derivados y otros requisitos de garantía	26,346	18,481
Egresos relacionados con la pérdida de financiamiento en productos de deuda	3,605	3,605
Compromisos de crédito y servicios de liquidez	168,264	20,736
Otras obligaciones contractuales por financiamiento	1,231	1,186
Otras obligaciones contingentes por financiamiento ⁽⁴⁾	454,996	7,678
Total egresos de flujos de efectivo	*	\$ 187,083
Ingresos de flujos de efectivo		
Préstamos garantizados (por ejemplo, recompra inversa)	\$ 130,332	\$ 29,206
Ingresos de exposiciones completamente productivas	24,564	15,738
Otros ingresos de flujos de efectivo	25,404	25,404
Total ingresos de flujos de efectivo	\$ 180,300	\$ 70,348
		Total valor ajustado ⁽⁵⁾
Total – activos líquidos de alta calidad	*	\$ 144,349
Total egresos netos de flujos de efectivo	*	\$ 116,735
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	*	124%

Correspondiente al trimestre finalizado el 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)

	Total valor ajustado ⁽⁵⁾
Total – activos líquidos de alta calidad	* \$ 127,444
Total egresos netos de flujos de efectivo	* \$ 101,751
Coeficiente de cobertura de liquidez (%)	* 125%

* No se requiere la revelación bajo la pauta reglamentaria.

(1) Con base en el promedio de posiciones diarias de los 63 días hábiles del trimestre.

(2) Los valores no ponderados representan saldos vigentes que expiran o exigibles dentro de los próximos 30 días.

(3) Los valores ponderados representan saldos calculados después de la aplicación de las reducciones de activos líquidos de alta calidad o las tasas de flujos de ingresos o flujos de egresos, según lo prescriben las pautas de adecuación de liquidez de la OSIF.

(4) El valor total no ponderado incluye los compromisos de crédito y servicios de liquidez no utilizados, las garantías y cartas de crédito, títulos de deuda vigentes con vencimientos restantes mayores a 30 días, y otros egresos de flujos de efectivo contractuales.

(5) El valor ajustado total representa saldos calculados después de la aplicación de ambas reducciones y tasas de ingresos y egresos de flujos de efectivo y cualquier tope máximo aplicable.

Los activos líquidos de alta calidad continúan estando compuestos substancialmente de activos de Nivel 1. El coeficiente de cobertura de liquidez promedio del Banco para el trimestre finalizado el 31 de octubre de 2018 fue consistente con el trimestre finalizado al 31 de octubre de 2017.

Las monedas operacionales significativas del Banco son el dólar canadiense y de los Estados Unidos. El Banco monitorea sus riesgos cambiarios significativos de acuerdo con su marco de gestión del riesgo de liquidez y apetito por el riesgo.

Financiamiento

El Banco asegura la adecuada diversificación de sus fuentes de financiamiento. Las concentraciones de las fuentes de financiamiento son supervisadas y analizadas por tipo en forma periódica. Las principales fuentes de financiamiento son el capital y los depósitos de los clientes de banca personal y comercial en la red canadiense e internacional de sucursales, depósitos de instituciones financieras y emisiones de deuda mayorista.

El capital y los depósitos personales, que son componentes fundamentales del financiamiento de base del Banco, ascendieron a \$ 289,000 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 269,000 millones al 31 de octubre de 2017). El aumento desde el 31 de octubre de 2017, se debió principalmente al crecimiento de los depósitos, la generación interna de capital y la emisión de acciones ordinarias y preferentes, netas de recompra de acciones ordinarias y rescate de acciones preferentes y obligaciones subordinadas. Una porción de los depósitos comerciales, en particular aquellos para fines operativos o de relaciones, se considerarían parte del financiamiento de base del Banco. El financiamiento de base se vio beneficiado asimismo por la emisión de deuda mayorista a largo plazo (con plazo de vencimiento original superior a 1 año), que sumaron \$ 157,000 millones (\$ 146,000 millones al 31 de octubre de 2017). Las emisiones de deuda mayorista a largo plazo incluyen certificados principales, bursatilizaciones de préstamos hipotecarios, valores respaldados por activos y bonos cubiertos.

El Banco opera en un gran número de monedas y países. Desde la perspectiva de financiamiento, las monedas más importantes son el dólar canadiense y el estadounidense. En sus operaciones fuera de Canadá, el Banco aplica diferentes estrategias de financiamiento según la naturaleza de esas operaciones en cada país. En los países en que el Banco opera una subsidiaria con sucursales bancarias, la estrategia consiste en que ésta obtenga la mayor parte de su financiamiento en el mercado local. Las otras subsidiarias o sucursales fuera de Canadá con capacidad insuficiente para captar depósitos locales, reciben fondos a través de las actividades de financiamiento mayorista del Banco.

Desde la perspectiva del financiamiento en general, el objetivo del Banco es lograr un equilibrio adecuado entre el costo y la estabilidad del financiamiento. La diversificación de las fuentes es un elemento clave de la estrategia de financiamiento.

El Banco ejecuta su estrategia de diversificación de la deuda mayorista principalmente por medio de sus centros de financiamiento mayorista más importantes, ubicados en Toronto, Nueva York, Londres y Singapur. La mayoría de estos fondos se obtienen en dólares canadienses y estadounidenses. Cuando es necesario, los fondos se intercambian para financiar activos en diferentes monedas. La estrategia de financiamiento aplicada por los centros de financiamiento mayorista y la gestión de los riesgos asociados, entre ellos el riesgo geográfico y el riesgo de divisas, se administran dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva.

En el curso normal de sus actividades, el Banco utiliza una combinación de instrumentos de financiamiento mayorista con y sin garantía en distintos mercados, y selecciona los instrumentos y el mercado en función de factores tales como el costo relativo, la capacidad en el mercado y el objetivo de mantener diversas fuentes de financiamiento. Las condiciones del mercado pueden cambiar con el tiempo y afectar ciertos mercados o instrumentos en términos de costo y capacidad. Los cambios pueden incluir períodos de tensión en los que se restringe la disponibilidad de financiamiento en relación con determinados mercados e instrumentos. En circunstancias como éstas, el Banco se concentra más en las fuentes de financiamiento en mercados funcionales y en instrumentos financieros garantizados. Si se da un período de tensión extrema en el que, por ejemplo, se restringen todas las fuentes de financiamiento mayorista, el Banco mantiene un lote de activos líquidos para mitigar su riesgo de liquidez. Estos lotes incluyen efectivo, depósitos en bancos centrales y títulos valores.

En Canadá, el Banco genera deuda mayorista a corto y largo plazo emitiendo certificados principales sin garantía. Puede generarse deuda mayorista a largo plazo adicional a través del Registro de Deuda y Capital Canadiense del Banco y la bursatilización de los préstamos hipotecarios asegurados de Banca Canadiense en el marco de los programas de bursatilización de CMHC (como los bonos hipotecarios canadienses), los préstamos hipotecarios no asegurados mediante el Programa de Bonos Cubiertos del Banco, las líneas de crédito personales no garantizadas, a través del programa Halifax Receivables Trust (anteriormente el Hollis Receivables Term Trust II), al igual que las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito a través del programa Trillium Credit Card Trust II y cuentas por cobrar de préstamos automotores indirectos de banca personal a través del programa Securitized Term Auto Receivables Trust. Si bien el Banco incluye los programas de bursatilización de CMHC en su perspectiva de la emisión de deuda mayorista, esta fuente de financiamiento no conlleva el riesgo de terminación potencialmente asociado a la obtención de financiamiento en los mercados de capital.

Fuera de Canadá, la deuda mayorista a corto plazo puede generarse con la emisión de certificados negociables de depósito en los Estados Unidos, Hong Kong, Reino Unido y Australia, y la emisión del papel comercial en los Estados Unidos. El Banco opera programas registrados de emisión de deuda mayorista a largo plazo en los Estados Unidos, como su SEC Registered Debt and Equity Shelf, y programas no registrados, como la bursatilización de cuentas por cobrar de préstamos automotores indirectos de banca personal a través del programa Securitized Term Auto Receivables Trust y la bursatilización de las cuentas por cobrar de las tarjetas de crédito a través del programa Trillium Credit Card Trust II. El programa de bonos cubiertos del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido y el Banco puede emitir bajo el programa en Estados Unidos, Australia y Suiza. El Banco también genera financiamiento a largo plazo en diversas divisas a través de su Programa Australiano de Pagarés a Mediano Plazo, el Programa Europeo de Pagarés a Mediano Plazo y el Programa Singapurés de Pagarés a Mediano Plazo. El Programa Europeo de Pagarés a Mediano Plazo del Banco está registrado en la Autoridad de Registro del Reino Unido, la Bolsa de Valores de Suiza y el Mercado de Pro Bonos de Tokio. El Programa Singapurés de Pagarés a Mediano Plazo está registrado en la Bolsa de Singapur y en la Bolsa de Taiwán.

El 23 de septiembre de 2018, entraron en vigor las Regulaciones de Conversión de Recapitalización (Rescate) del Banco y las Regulaciones de Emisión de Recapitalización (Rescate) del Banco. En general, cualquier emisión de deuda preferente con un vencimiento inicial o modificado (incluyendo opciones explícitas o implícitas) mayor a 400 días, que no posea garantías o esté parcialmente asegurada y que se le haya asignado un número de identificación de CUSIP, ISIN o similar, está sujeta por completo o en parte a la conversión a acciones ordinarias del Banco. Véase la sección "Cambios en materia reglamentaria" a continuación.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

En el siguiente cuadro se muestra la vigencia restante antes del vencimiento contractual del financiamiento obtenido mediante emisiones de financiamiento mayorista. Estos pasivos se registran principalmente en los depósitos corporativos y de gobierno, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

C52 Financiamiento mayorista⁽¹⁾

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Menos de un mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Subtotal < 1 año	1 a 2 años	2 a 5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos ⁽²⁾	\$ 1,720	\$ 196	\$ 211	\$ 212	\$ 116	\$ 2,455	\$ 29	\$ 145	\$ 32	\$ 2,661
Certificados de depósito al portador, papel comercial y certificados de depósito a corto plazo	8,807	14,201	21,517	15,961	7,580	68,066	5,487	666	56	74,275
Papel comercial respaldado por activos ⁽³⁾	2,088	4,697	165	–	–	6,950	–	–	–	6,950
Certificados principales ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	180	2,714	4,070	6,214	5,168	18,346	15,179	36,765	14,298	84,588
Documentos que se pueden rescatar ⁽⁵⁾	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Títulos valores respaldados por activos	6	15	47	500	–	568	2,714	1,944	304	5,530
Bonos cubiertos	–	2,910	1,491	–	1,975	6,376	4,312	16,779	1,772	29,239
Bursatilización de préstamos hipotecarios ⁽⁶⁾	–	765	316	567	508	2,156	2,388	12,966	4,646	22,156
Obligaciones subordinadas ⁽⁷⁾	–	–	–	–	–	–	–	237	7,539	7,776
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 12,801	\$ 25,498	\$ 27,817	\$ 23,454	\$ 15,347	\$ 104,917	\$ 30,109	\$ 69,502	\$ 28,647	\$ 233,175

Del cual:

Financiamiento sin garantía	\$ 10,707	\$ 17,111	\$ 25,798	\$ 22,387	\$ 12,864	\$ 88,867	\$ 20,695	\$ 37,813	\$ 21,925	\$ 169,300
Financiamiento con garantía	2,094	8,387	2,019	1,067	2,483	16,050	9,414	31,689	6,722	63,875

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Menos de un mes	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Subtotal < 1 año	1-2 años	2-5 años	>5 años	Total
Depósitos de bancos ⁽²⁾	\$ 2,740	\$ 471	\$ 405	\$ 264	\$ 110	\$ 3,990	\$ 205	\$ 153	\$ –	\$ 4,348
Certificados de depósito al portador, papel comercial y certificados de depósito a corto plazo	7,699	12,227	22,351	12,740	7,557	62,574	5,685	495	12	68,766
Papel comercial respaldado por activos ⁽³⁾	1,885	4,233	981	–	–	7,099	–	–	–	7,099
Certificados principales ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	24	3,621	8,480	5,469	6,378	23,972	13,024	32,927	10,453	80,376
Títulos valores respaldados por activos	–	1	–	1,162	215	1,378	822	1,975	351	4,526
Bonos cubiertos	2,821	–	–	13	686	3,520	6,378	14,719	1,410	26,027
Bursatilización de préstamos hipotecarios ⁽⁶⁾	–	569	666	556	310	2,101	2,158	10,522	4,943	19,724
Obligaciones subordinadas ⁽⁷⁾	–	–	–	–	–	–	–	181	7,022	7,203
Total fuentes de financiamiento mayorista	\$ 15,169	\$ 21,122	\$ 32,883	\$ 20,204	\$ 15,256	\$ 104,634	\$ 28,272	\$ 60,972	\$ 24,191	\$ 218,069

Del cual:

Financiamiento sin garantía	\$ 10,463	\$ 16,319	\$ 31,236	\$ 18,474	\$ 14,045	\$ 90,537	\$ 18,914	\$ 33,755	\$ 17,487	\$ 160,693
Financiamiento con garantía	4,706	4,803	1,647	1,730	1,211	14,097	9,358	27,217	6,704	57,376

(1) Las fuentes de financiamiento excluyen operaciones con contratos de recompra y aceptaciones bancarias que se describen en C56 Vencimientos contractuales. Los montos se basan en la vigencia restante antes del vencimiento.

(2) Solo incluye los depósitos bancarios comerciales obtenidos por la Tesorería del Grupo.

(3) Las fuentes de financiamiento mayorista también excluyen el papel comercial respaldado por activos, emitido por ciertos fondos que no son consolidados para propósitos de información financiera.

(4) No sujetos a rescate.

(5) Incluye certificados estructurados emitidos por inversionistas institucionales.

(6) Representa los préstamos hipotecarios financiados a través de los programas patrocinados por organismos del gobierno federal canadiense. El financiamiento obtenido por medio de estos programas no repercute en la capacidad de financiamiento propia del Banco.

(7) A pesar de que las obligaciones subordinadas son un componente de capital reglamentario, se incluyen en este cuadro de acuerdo con las revelaciones recomendadas del EDTF.

En un entorno bajo tensión, el financiamiento mayorista generalmente implica un riesgo de terminación mayor que otras fuentes de financiamiento. El Banco mitiga este riesgo mediante la diversificación del financiamiento, así como manteniendo sus compromisos con los inversionistas y grandes tenencias de activos líquidos no sujetos a gravámenes. Al 31 de octubre de 2018, los activos líquidos no sujetos a gravámenes ascendían a un total de \$ 202,000 millones (\$ 180,000 millones al 31 de octubre de 2017), cifra muy por arriba de la emisión de deuda mayorista con vencimiento en los próximos doce meses.

Vencimientos y obligaciones contractuales

En el siguiente cuadro se muestran los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos fuera del balance general al 31 de octubre de 2018 de acuerdo con la fecha de vencimiento contractual.

Desde la perspectiva del riesgo de liquidez, el Banco considera factores distintos a la fecha de vencimiento contractual para evaluar los activos líquidos o determinar los flujos de efectivo futuros previstos. Particularmente en el caso de los títulos valores con una fecha de vencimiento fija, la capacidad y el horizonte de tiempo para generar efectivo con estos títulos son más importantes para la gestión de liquidez que el plazo de vencimiento contractual. Para otros activos y depósitos, el Banco evalúa el riesgo de liquidez en las actividades normales y en casos hipotéticos de tensión mediante estimaciones de las tasas de refinanciamiento. También utiliza supuestos para evaluar los retiros potenciales de compromisos de crédito en diversos casos hipotéticos.

Las obligaciones contractuales del Banco incluyen contratos y obligaciones de compra, entre ellos contratos para la adquisición de bienes y servicios, que son exigibles y legalmente vinculantes para él y afectan su liquidez y necesidades de recursos de capital. El Banco arrienda un gran número de sus sucursales, oficinas y otras instalaciones. La mayoría de estos arrendamientos son por un plazo de cinco años, con opción de renovación. El costo total de los arrendamientos, neto de ingresos por alquileres derivados de subarrendamientos, fue de \$ 477 millones en 2018 (\$ 444 millones en 2017). El aumento refleja principalmente mayores arriendos contractuales, el efecto de la venta con arrendamiento posterior de sucursales y oficinas y las adquisiciones de BBVA Chile y Citibank Colombia.

C53 Vencimientos contractuales

Al 31 de octubre de 2018

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	De uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
Activos										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 54,254	\$ 920	\$ 284	\$ 101	\$ 117	\$ 326	\$ 726	\$ 223	\$ 8,509	\$ 65,460
Activos para negociación	4,792	5,311	3,326	5,463	2,309	7,934	12,765	18,130	40,232	100,262
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	12	-	-	-	-	12
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	74,522	21,223	5,743	673	337	549	539	432	-	104,018
Instrumentos financieros derivados	3,178	5,517	2,024	2,327	1,446	6,447	6,071	10,548	-	37,558
Títulos de inversión a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	3,925	6,436	5,852	3,284	3,243	13,139	15,206	4,758	1,305	57,148
Títulos de inversión a costo amortizado	452	1,429	1,160	1,501	1,500	4,302	9,465	934	-	20,743
Títulos de inversión a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	505	505
Préstamos	40,463	27,581	28,920	27,246	28,064	93,191	214,017	34,985	57,367	551,834
Préstamos hipotecarios	11,496	4,697	8,774	12,014	12,781	53,629	126,934	21,366	1,666 ⁽¹⁾	253,357
Préstamos personales	4,204	2,701	3,528	3,431	3,558	11,712	23,338	5,468	38,079	96,019
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	16,485	16,485
Corporativos y a gobiernos	24,763	20,183	16,618	11,801	11,725	27,850	63,745	8,151	6,202 ⁽²⁾	191,038
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,065)	(5,065)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,829	2,082	338	50	30	-	-	-	-	16,329
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	44,624	44,624
Total de activos	195,415	70,499	47,647	40,645	37,058	125,888	258,789	70,010	152,542	998,493
Pasivo y patrimonio										
Depósitos	\$ 56,965	\$ 53,331	\$ 48,661	\$ 39,716	\$ 32,753	\$ 45,262	\$ 78,295	\$ 18,313	\$ 303,238	\$ 676,534
Personales	8,797	9,415	12,536	9,563	10,241	13,472	11,953	261	138,307	214,545
No personales	48,168	43,916	36,125	30,153	22,512	31,790	66,342	18,052	164,931	461,989
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	22	77	360	410	523	3,090	1,646	1,969	91	8,188
Aceptaciones	13,838	2,082	338	50	30	-	-	-	-	16,338
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	910	972	870	305	1,013	3,896	8,685	7,388	8,048	32,087
Instrumentos financieros derivados	2,520	4,288	1,613	2,716	1,583	6,773	7,699	10,775	-	37,967
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	96,157	3,466	1,634	-	-	-	-	-	-	101,257
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	5,698	-	5,698
Otros pasivos	2,720	592	1,302	422	757	1,784	6,167	5,978	33,022	52,744
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	67,680	67,680
Total del pasivo y patrimonio	173,132	64,808	54,778	43,619	36,659	60,805	102,492	50,121	412,079	998,493
Arreglos fuera del balance general										
Arrendamientos operativos	\$ 36	\$ 72	\$ 106	\$ 104	\$ 102	\$ 378	\$ 818	\$ 880	\$ -	\$ 2,496
Compromisos de crédito ⁽³⁾	4,232	5,588	13,438	15,182	22,619	23,906	105,988	6,486	-	197,439
Garantías financieras ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	36,423	36,423
Obligaciones por contrataciones externas ⁽⁵⁾	18	36	52	52	52	207	311	-	1	729

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

(3) Incluye el componente no utilizado de compromisos de crédito y servicios de liquidez.

(4) Incluye los saldos pendientes de garantías, cartas de crédito contingente y cartas de crédito comerciales que pueden vencer sin utilizarse.

(5) El Banco confía en acuerdos de contratación externa para ciertas funciones de negocio y/o de soporte, incluyendo pero no limitándose a, operaciones informáticas y procesamiento de pago de cheques y cuentas. Los socios de contratación externa incluyen a IBM Canada y Symcor Inc., entre otros.

(en millones de dólares)	Menos de un mes	De uno a tres meses	De tres a seis meses	De seis a nueve meses	De nueve a doce meses	De uno a dos años	De dos a cinco años	Más de cinco años	Sin vencimiento específico	Total
Activos										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras y metales preciosos	\$ 51,646	\$ 894	\$ 395	\$ 175	\$ 159	\$ 396	\$ 514	\$ 290	\$ 10,911	\$ 65,380
Activos para negociación	5,484	5,106	3,275	2,740	2,224	5,272	14,816	17,776	41,771	98,464
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	13	-	-	-	13
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	73,346	16,966	3,732	1,087	188	-	-	-	-	95,319
Instrumentos financieros derivados	3,544	4,558	2,084	1,418	1,274	4,303	8,375	9,808	-	35,364
Títulos de inversión – disponibles para la venta	3,094	5,645	4,495	2,170	2,131	6,506	18,098	7,054	1,311	50,504
Títulos valores de inversión – mantenidos hasta su vencimiento	739	779	1,052	1,193	123	5,847	8,923	109	-	18,765
Préstamos	28,840	25,032	28,778	29,291	27,197	74,303	209,229	28,667	53,032	504,369
Préstamos hipotecarios	3,072	4,065	9,542	15,700	13,083	42,460	129,448	18,017	1,529 ⁽¹⁾	236,916
Préstamos personales	3,980	2,309	3,124	3,322	3,217	10,899	20,601	5,293	36,482	89,227
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	14,104	14,104
Corporativos y a gobiernos	21,788	18,658	16,112	10,269	10,897	20,944	59,180	5,357	5,244 ⁽²⁾	168,449
Provisión para pérdidas crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,327)	(4,327)
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	10,875	2,399	254	22	10	-	-	-	-	13,560
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	33,535	33,535
Total de activos	177,568	61,379	44,065	38,096	33,306	96,640	259,955	63,704	140,560	915,273
Pasivo y patrimonio										
Depósitos	\$ 56,154	\$ 48,037	\$ 49,107	\$ 30,938	\$ 26,373	\$ 44,735	\$ 73,099	\$ 16,037	\$ 280,887	\$ 625,367
Personales	7,058	7,247	8,500	7,840	7,862	13,223	13,741	393	134,166	200,030
No personales	49,096	40,790	40,607	23,098	18,511	31,512	59,358	15,644	146,721	425,337
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	-	3	5	118	133	543	2,882	979	-	4,663
Aceptaciones	10,875	2,399	254	22	10	-	-	-	-	13,560
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	336	167	97	148	1,057	3,354	9,229	9,935	6,443	30,766
Instrumentos financieros derivados	2,810	3,348	1,786	1,258	1,347	3,056	11,534	9,061	-	34,200
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	85,636	8,452	1,524	229	2	-	-	-	-	95,843
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	5,935	-	5,935
Otros pasivos	1,419	1,076	440	824	187	1,369	3,223	4,314	30,462	43,314
Total del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	61,625	61,625
Total del pasivo y patrimonio	157,230	63,482	53,213	33,537	29,109	53,057	99,967	46,261	379,417	915,273
Arreglos fuera del balance general										
Arrendamientos operativos	\$ 30	\$ 60	\$ 88	\$ 87	\$ 84	\$ 311	\$ 656	\$ 593	\$ -	\$ 1,909
Compromisos de crédito ⁽³⁾	4,661	5,913	12,862	18,293	17,254	24,091	97,773	4,819	-	185,666
Garantías financieras ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	36,344	36,344
Obligaciones por contrataciones externas ⁽⁵⁾	19	37	54	53	53	207	517	-	1	941

(1) Incluye principalmente hipotecas deterioradas.

(2) Incluye principalmente sobregiros y préstamos deteriorados.

(3) Incluye el componente no utilizado de compromisos de crédito y servicios de liquidez.

(4) Incluye los saldos pendientes de garantías, cartas de crédito contingente y cartas de crédito comerciales que pueden vencer sin utilizarse.

(5) El Banco confía en acuerdos de contratación externa para ciertas funciones de negocio y/o de soporte, incluyendo pero no limitándose a, operaciones informáticas y procesamiento de pago de cheques y cuentas. Los socios de contratación externa incluyen a IBM Canada y Symcor Inc., entre otros.

Otros riesgos

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas, que resulte de personas, procesos y sistemas inadecuados o fallidos, o sucesos externos. El riesgo operacional incluye al riesgo legal, pero excluye al riesgo estratégico y al riesgo de reputación. Alguna forma de riesgo operacional existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones reglamentarias y daños a la reputación del Banco. El riesgo operacional es inherente a todas nuestras actividades, incluyendo las prácticas y los controles usados para gestionar otros riesgos. No gestionar el riesgo operacional puede resultar en pérdidas financieras directas o indirectas, pero además en sanciones de autoridades reguladoras o daños a la reputación del Banco.

Gobierno y organización

El marco de gestión de riesgo operacional del Banco establece un método integrado para identificar, evaluar, controlar, mitigar e informar los riesgos operativos en todo el Banco. Los principios rectores del Marco de Gestión del Riesgo Operacional del Banco incluyen:

- El programa de autoevaluación de control y riesgo del Banco, que incluye la realización de revisiones formales de las unidades principales, operaciones y procesos a fin de identificar y evaluar los riesgos operativos. Este programa brinda una base para que la Dirección pueda verificar que se han identificado los riesgos clave y que los controles están funcionando con eficacia. La Dirección de las líneas de negocios verifica la exactitud de cada evaluación y desarrolla planes de acción tendientes a mitigar la exposición a riesgos residuales, según corresponda.
- El programa de análisis de escenarios del Banco proporciona una visión a futuro de los riesgos clave y ayuda a la Dirección a calcular las probabilidades de que el Banco incurra en una pérdida debido al riesgo operacional y la magnitud de la misma. El análisis de escenarios también sirve para determinar las distribuciones de la gravedad en el modelo de capital del Método Avanzado de Medición (AMA, por sus siglas en inglés), que se describe más adelante.
- El programa de Indicadores de Riesgos Principales (KRI, por sus siglas en inglés) del Banco proporciona información sobre el nivel de exposición a un riesgo operacional dado en un punto particular del tiempo y puede ayudar a monitorear cambios potenciales en las condiciones de riesgo o nuevos riesgos emergentes y/o la exposición a la medición del riesgo residual y la efectividad de los controles.
- El programa de Factores de Entorno de Negocios y de Control Interno (BEICF, por sus siglas en inglés) utiliza un cuadro de mando para determinar los factores clave del entorno de negocios y del control interno en el cálculo de la asignación de capital reglamentario a las divisiones. Este cuadro de mando se usa para ajustar los cálculos del capital realizados con el modelo de capital AMA del Banco y, debido a sus proyecciones referidas al futuro inherentes, también servirá para identificar nuevas tendencias y riesgos emergentes.
- La Política de Gestión de Riesgos de Nuevas Iniciativas del Banco describe los principios generales aplicables a la revisión, aprobación y el lanzamiento de nuevos productos y servicios de Scotiabank, y tiene el propósito de servir de guía general.
- La base de datos centralizada de eventos de pérdidas operativas del Banco, que recopila información clave sobre pérdidas operativas e incidentes que no resultaron en pérdidas.
- El seguimiento del Banco de los sucesos del sector, que identifica las pérdidas importantes incurridas en otras instituciones financieras y sirve al Banco de referencia para revisar y evaluar su propia exposición al riesgo.
- Los programas de capacitación del Banco, incluyendo los cursos y exámenes obligatorios sobre prevención del lavado de dinero, riesgo operacional y seguridad de la información, que funcionan para asegurar que los empleados tengan conocimientos de los riesgos pertinentes y estén equipados para salvaguardar nuestros activos y los de nuestros clientes.
- Los informes sobre riesgo operacional se presentan a la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco, e incluye información relacionada a eventos, resultados, tendencias y temas clave en todas las herramientas de riesgo operacional. La combinación de estas fuentes de información proporciona un panorama retrospectivo y a futuro del riesgo operacional del Banco.

Capital de riesgo operacional

Conforme al marco del Acuerdo de Basilea, el Banco dispone de dos métodos para calcular el capital reglamentario requerido para cubrir su riesgo operacional: el método estándar y el método avanzado de medición (AMA). En 2016, la OSIF aprobó nuestra solicitud para usar el Método Avanzado de Medición (AMA) para el riesgo operacional, sujeto a una base mínima de capital. En 2017, comenzamos a usar formalmente el método AMA para presentar el capital reglamentario.

Riesgo de tecnología de la información (TI) y seguridad informática

El riesgo de TI se refiere a la probabilidad de fallas o deficiencias relacionadas con el ambiente de TI, que puede llevar a pérdidas u otro efecto negativo para el Banco. El riesgo de TI es el riesgo de negocio asociado al uso, propiedad, operación, participación, influencia y adopción de TI en una empresa. El riesgo de seguridad informática es una subdisciplina del riesgo de TI, y se refiere a la protección de activos de información al abordar las amenazas a la información procesada, almacenada y transportada por sistemas de información interconectados. El riesgo de TI y Seguridad Informática se compone de eventos relacionados con la tecnología de la información (ej. incidentes de seguridad informática, interrupciones) que potencialmente puedan tener un efecto adverso en nuestro negocio. Estos eventos podrían resultar en una interrupción del negocio, interrupciones en el servicio, el robo de la propiedad intelectual e información confidencial, investigaciones adicionales de entidades reguladoras, juicios y daño a la reputación del Banco.

Los riesgos de TI y de seguridad informática continúan evolucionando en la industria financiera. El uso creciente de los canales de entrega en línea y dispositivos móviles para realizar transacciones financieras dejan al Banco vulnerable a las interrupciones operacionales debido a varios factores como: errores humanos, fraudes, fallas de infraestructura, asuntos con nuestros socios de negocios, entre otros. Estos eventos pueden aumentar los costos o afectar negativamente el ambiente operacional del Banco, nuestros clientes y otros terceros. Además, la supervisión reglamentaria de las prácticas de gestión de riesgos de TI y seguridad financiera ha aumentado.

La Junta Directiva aprueba la Política de Gestión de Riesgos de TI y las Políticas de Seguridad de la Información, que junto con los marcos relacionados, se enfocan en resguardar la información del Banco y sus clientes, lo que asegura que el ambiente de TI del Banco sea confiable, seguro, resistente y sólido en brindar apoyo a nuestros objetivos del negocio.

Se dirigen esfuerzos significativos para las actividades de gestión de riesgos, incluyendo el programa de Seguridad Informática de acuerdo con las normas y mejores prácticas de la industria. El Banco está expandiendo sus capacidades para defenderse contra las amenazas potenciales y minimizar el efecto sobre el negocio, que incluyen actividades de prueba regulares para reforzar continuamente la resistencia del Banco ante los eventos causados por factores que están fuera del control del Banco. La dependencia de terceros y los riesgos potenciales que generan para la continuidad de nuestras actividades de negocio es un área clave de enfoque. El Banco posee un marco de control para mitigar esos riesgos.

El Banco monitorea de forma continua las métricas y los indicadores clave de riesgo, los cuales se informan a la Junta Directiva, a su Comité de Riesgo y otros comités internos que supervisan el desempeño y los umbrales de riesgo asociados. Los asuntos importantes se informan a los comités de la Alta Dirección para asegurar una remediación apropiada. Se realizan campañas regulares de concientización de seguridad de la información, incluyendo sesiones anuales de capacitación obligatorias sobre el riesgo operacional y de seguridad de la información para todos nuestros empleados, lo que refuerza nuestra cultura de riesgo.

Riesgo de cumplimiento

El riesgo de cumplimiento se refiere al riesgo de que una actividad comercial no se realice de conformidad con las regulaciones, las políticas y los procedimientos internos aplicables, así como las normas éticas que esperan las entidades reguladoras, los clientes, inversionistas, empleados y otros interesados. "Regulaciones" se refiere a todas las leyes, normas, regulaciones, directrices reglamentarias, y códigos de conducta, normas y estatutos organizacionales de la industria o autorregulados.

El Banco realiza negocios en muchas jurisdicciones a nivel mundial y entrega una amplia variedad de productos y servicios financieros a través de sus diversas líneas de negocios y operaciones. Por lo tanto, está sujeto y debe cumplir con numerosas y cambiantes regulaciones de agencias gubernamentales, autoridades de supervisión y organizaciones autorreguladas en todas las jurisdicciones donde opera el Banco. La vara reglamentaria está en constante alza, con regulaciones cada vez más aplicadas, y la promulgación de nuevas Regulaciones. La vara de las expectativas públicas también está en constante alza. Las entidades reguladoras y los clientes esperan que el Banco y sus empleados operarán sus negocios de conformidad con las leyes aplicables y evitarán prácticas no éticas.

El riesgo de cumplimiento se gestiona a nivel de empresa en todo el Banco mediante la operación del Programa de Cumplimiento de Scotiabank ("el Programa"), que incluye la designación de un Director de Cumplimiento del Banco y es responsable de supervisar la gestión del riesgo de cumplimiento del Banco. El Director de Cumplimiento es responsable de evaluar la suficiencia, adhesión y eficacia del Programa, además de ser responsable del desarrollo y la aplicación de políticas y procedimientos de cumplimiento escritos que se mantienen actualizados y son aprobados por la Alta Dirección, donde se evalúan y documentan los riesgos de cumplimiento, además de desarrollar y mantener un programa de capacitación en cumplimiento, que en cada caso lo realizan otros departamentos del Banco, ya sea directa o indirectamente, en coordinación con el área de Cumplimiento Global. Este programa y estas actividades de apoyo están sujetas a la revisión periódica del área de Auditoría Interna para evaluar la eficacia del Programa.

La Política de Cumplimiento de Scotiabank aprobada por la Junta describe las políticas y los principios generales aplicables a la gestión del riesgo de cumplimiento en Scotiabank e involucra el marco de gestión de cumplimiento reglamentario del Banco, según lo contempla la Pauta E-13 de la OSIF. La Política de Cumplimiento es una parte integral de las políticas y los procedimientos a nivel de toda la empresa que articulan de manera colectiva la estructura de gobierno y control del Banco. En caso de ser necesario y adecuado, es posible que se creen otras políticas y otros procedimientos de gestión de riesgos de cumplimiento de enfoques más específicos dentro del marco establecido por la Política de Cumplimiento.

Riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo

El riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo (LD/FT) constituye la susceptibilidad de que Scotiabank sea usado por individuos u organizaciones para lavar los importes obtenidos por crímenes, financiamiento del terrorismo o la trasgresión de sanciones económicas. Además, incluye el riesgo de que Scotiabank no se ajuste a la normativa aplicable de prevención de lavado de dinero / financiamiento del terrorismo o sanciones, o no aplique los controles adecuados diseñados de manera razonable para detectar o evitar LD/FT o violaciones de sanciones, o presentar algún informe reglamentario obligatorio.

El riesgo de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y sanciones se gestiona en todo el Banco mediante la operación del programa de LD/FT y Sanciones ("el Programa"), que incluye la designación de un Director de Prevención de Lavado de Dinero, quien es responsable del Programa, el desarrollo y aplicación de políticas y procedimientos de cumplimiento escritas que se mantienen actualizadas y son aprobadas por la Alta Dirección, en las que se evalúan y documentan los riesgos de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y trasgresiones de sanciones, además de desarrollar y mantener un programa de capacitación en cumplimiento y la revisión permanente de la eficacia del Programa realizada por el área de Auditoría Interna. El Director de Prevención de Lavado de Dinero tiene acceso sin restricciones y comunicación directa con la Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco.

En la entrega de servicios financieros a los clientes, el Banco realiza procedimientos de debida diligencia del cliente para formarse una idea razonable de que conoce la verdadera identidad de sus clientes, incluyendo, en el caso de clientes que son entidades, sus propietarios beneficiarios materiales. El Banco no mantendrá cuentas anónimas ni cuentas para bancos pantalla. De conformidad con un enfoque basado en riesgos, el Banco evalúa los riesgos de sus clientes y, según corresponda, realiza un proceso de debida diligencia mejorada sobre aquellos que considere tienen un riesgo mayor. Además, el Banco realiza un monitoreo basado en riesgos continuo de sus clientes para detectar e informar transacciones sospechosas, además de realizar un análisis de clientes y transacciones comparando listas de observación de terrorismo, sanciones y otras. Todos los empleados activos reciben una capacitación anual obligatoria de prevención de lavado de dinero/financiamiento del terrorismo.

Las unidades de negocio del Banco realizan una autoevaluación anual de sus riesgos de LD/FT, además de autoevaluaciones de sus medidas de control diseñadas para gestionar dichos riesgos. La Unidad Global de Prevención de Lavado de Dinero/Prevención de Financiamiento del Terrorismo del Banco supervisa este proceso, y los resultados se comparten con la Alta Dirección y el Directorio del Banco.

Riesgo de reputación

El riesgo de reputación es el riesgo de que una publicidad negativa con respecto a la conducta, las prácticas de negocios o asociaciones de Scotiabank, ya sea veraz o no, tenga un efecto adverso en sus ingresos, operaciones o clientela, o requiera litigios u otras medidas de defensa costosas.

La publicidad negativa sobre las prácticas de negocios de una institución puede involucrar cualquier aspecto de sus operaciones, pero habitualmente se refiere a dudas sobre la ética y la integridad en los negocios o la calidad de los productos y servicios. La publicidad negativa y el riesgo de reputación asociado con frecuencia surgen como un subproducto de algún otro tipo de falla de control en la gestión de riesgos.

El riesgo de reputación se gestiona y controla en todo el Banco por medio de códigos de conducta, prácticas de control y programas, políticas, procedimientos y capacitación en gestión de riesgos. Muchos frenos y contrapesos relevantes están descritos con mayor detalle en otras secciones de la gestión de riesgos, en particular bajo Riesgo operacional, donde se hace alusión al programa de cumplimiento establecido por el Banco. Todos los directores, ejecutivos y empleados

tienen la responsabilidad de realizar sus actividades de acuerdo con el Código de Conducta de Scotiabank, y de modo de minimizar el riesgo de reputación. Si bien todos los empleados, ejecutivos y directores tienen la responsabilidad de proteger la reputación de Scotiabank cumpliendo con el Código de Conducta del Banco, las actividades de los departamentos de Asesoría Legal, Tributación Global, Secretaría Corporativa, Comunicaciones Globales, Unidad Global de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, Cumplimiento Global y Gestión de Riesgo Global, y el Comité de Riesgos de la Reputación del Banco están orientadas en particular a la gestión del riesgo de reputación.

Al proveer crédito, asesoramiento y productos a sus clientes, o al establecer asociaciones, el Banco considera si la transacción, la relación o asociación podrían originar un riesgo de reputación. El Banco cuenta con una Política de Riesgo de Reputación y una política y procedimientos para la gestión de riesgo de reputación y jurídico asociado a las transacciones estructuradas de financiamiento. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene un rol preponderante en la identificación y gestión del riesgo de reputación asociado al otorgamiento de créditos. Asimismo, el Comité de Riesgos de la Reputación está disponible para apoyar al departamento de Gestión de Riesgo Global, al igual que a otros comités de gestión de riesgos y unidades de negocios, en su evaluación del riesgo de reputación ligado a transacciones, iniciativas de negocios, nuevos productos y servicios, y asuntos de prácticas de venta.

El Comité considera una amplia gama de factores al evaluar las transacciones, a fin de que éstas cumplan, y que se perciba que cumplen, con normas éticas elevadas. Estos factores incluyen el alcance y el resultado de los procedimientos de debida diligencia legales y reglamentarios relativos a la transacción; el propósito económico de la transacción; el efecto de la transacción en la transparencia de los informes financieros del cliente; la necesidad de revelar los datos al cliente o al público; conflictos de intereses; cuestiones relativas a la razonabilidad; y la percepción del público. Además, el Comité de Riesgos de la Reputación realiza reuniones trimestrales regulares para revisar las actividades en el trimestre, revisar las métricas y discutir cualquier tendencia o temas nuevos.

El Comité de Riesgos de la Reputación puede imponer condiciones en las transacciones con clientes, entre ellas requisitos de información por parte del cliente tendientes a promover la transparencia en los informes financieros, de forma tal que dichas transacciones cumplan con las normas del Banco. Si el Comité recomienda no seguir adelante con una transacción y el patrocinador de la transacción desea lo contrario, la transacción es remitida al Comité de Políticas de Riesgo.

Riesgo ambiental

El riesgo ambiental se refiere a la posibilidad de que las cuestiones ambientales que involucran a Scotiabank o a sus clientes puedan afectar el desempeño del Banco.

A fin de proteger al Banco y los intereses de sus partes interesadas, Scotiabank implementó una política ambiental que fue aprobada por la Junta Directiva. Esta política guía nuestras operaciones cotidianas, nuestras prácticas de préstamo, contratos con proveedores, la administración de nuestras propiedades inmobiliarias, y las prácticas de presentación de informes externos, y es complementada con políticas y prácticas específicas para los distintos sectores de actividad.

Los riesgos ambientales asociados a las actividades comerciales de cada prestatario y a las propiedades inmobiliarias ofrecidas en garantía se ponderan en los procedimientos de evaluación de créditos del Banco. Esto incluye una evaluación de riesgo ambiental cuando procede, y comentarios sobre el efecto potencial del cambio climático (incluyendo efectos de riesgo físicos o de transición) sobre el prestatario. El departamento de Gestión de Riesgo Global tiene responsabilidad primaria por establecer los procesos y normas para mitigar el riesgo ambiental en las actividades de crédito del Banco. Las decisiones se adoptan en el contexto del marco de gestión de riesgos.

En relación con el financiamiento de proyectos, la versión de los Principios del Ecuador forma parte integral de los procesos y procedimientos internos del Banco desde 2006. Los Principios del Ecuador ayudan a las instituciones financieras a determinar, evaluar, administrar e informar el riesgo ambiental y social. Los principios se aplican a préstamos para financiar proyectos y asignaciones de asesoría en que los costos de capital total superan los US\$ 10 millones, y a ciertos préstamos corporativos relacionados con proyectos. Los Principios del Ecuador establecen normas de salvaguarda de proyectos sensibles tendientes a asegurar la protección de los hábitats naturales y los derechos de los pueblos indígenas, así como normas de salvaguarda contra el uso del trabajo infantil y trabajo forzado.

La política de Medio Ambiente del Banco cumple un papel fundamental en guiar la reducción del impacto ambiental del Banco. El Departamento de Gestión de Inmuebles aplica una Política de Cumplimiento Ambiental tendiente a garantizar la gestión responsable de las propiedades inmobiliarias que el Banco posee desde una perspectiva ambiental. Además, se han establecido una serie de medidas de reducción de energía, papel y desechos en las oficinas y redes de sucursales del Banco. En lo que se refiere al uso de energía, se cuenta con sistemas internos de seguimiento de las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) y el consumo de papel. Desde el año 2012, las emisiones de GEI de la red de sucursales y las oficinas corporativas se han sometido a una verificación externa.

Para continuar las operaciones en forma responsable desde el punto de vista ambiental, el Banco supervisa los requisitos en materia de políticas y leyes, a través de un diálogo permanente con el gobierno, el sector y las partes interesadas de los países en los que opera. Scotiabank ha sostenido reuniones con organizaciones ambientales, asociaciones corporativas y organizaciones de inversión que deben rendir cuentas públicamente en relación con el rol que los bancos pueden tener para ayudar a abordar los asuntos del cambio climático, la protección de la biodiversidad y la promoción de prácticas forestales sustentables, así como otros temas ambientales importantes para sus clientes y las comunidades en las que opera. El Banco tiene en marcha un proceso tendiente a revisar sus prácticas en estas áreas.

Scotiabank cuenta con una serie de productos y servicios con enfoque ambiental, que incluyen: un programa de financiamiento de EcoEnergy diseñado para prestar apoyo a clientes y pequeñas empresas que deseen instalar proyectos de energía renovable a pequeña escala; y un producto de préstamos automotores para vehículos híbridos, eléctricos y de diésel limpio. Además, Scotiabank tiene un grupo de instrumentos derivados de productos básicos, que ayuda a los clientes corporativos al proporcionar soluciones de liquidez y cobertura en el mercado del carbono.

Informes ambientales

Scotiabank es también firmante del Proyecto de Información de Emisiones de Carbono, que obliga a las empresas a informar a la comunidad de inversionistas acerca de sus emisiones de gas de efecto invernadero y medidas adoptadas en materia de gestión del cambio climático. Se puede acceder a más información en el informe anual de Responsabilidad Social Corporativa del Banco.

Riesgo de seguros

El Banco es distribuidor de productos de seguros de terceros y suscriptor del riesgo de seguros. Como distribuidor, gana comisiones y no asume el riesgo. Como suscriptor, asume el riesgo ya sea mediante la suscripción directa o reaseguros.

El riesgo de seguros es el riesgo de pérdidas financieras en el caso de que las condiciones reales resulten diferentes a las previstas en el proceso de determinación de precios de los productos de seguros.

Las operaciones de seguros, por naturaleza, implican la distribución de productos que transfieren determinados riesgos al emisor con la expectativa de que obtenga un rendimiento de las primas. El Banco está expuesto al riesgo de seguros principalmente a través de sus carteras de productos de seguros y reaseguros de crédito, vida, inmobiliarios y contra accidentes.

Los marcos de control de seguros y gestión de riesgos se ajustan en cada subsidiaria según la naturaleza e importancia del riesgo asumido. La alta dirección de las subsidiarias de negocios de seguros tiene responsabilidad primaria por la gestión del riesgo de seguros a través de sus comités de riesgo. Los miembros habituales del comité incluyen al Director General, el Director General Financiero y el Director General de Riesgo. La Gestión de Riesgo Global – Riesgo de Seguros proporciona la supervisión de la segunda línea de defensa. Las subsidiarias de seguros tienen su propia Junta Directiva y designan a actuarios independientes para que las ayuden a supervisar la gestión actuarial.

Las subsidiarias de seguros mantienen ciertas políticas y prácticas de gestión del riesgo de seguros. El diseño adecuado de los productos es un elemento esencial. La mayoría de los riesgos asegurados son a corto plazo, por lo que no requieren garantías de precio a largo plazo. La diversificación geográfica y por línea de productos también es un elemento importante. Los reaseguros generalmente son una herramienta eficaz para la gestión del riesgo de seguros, la cual incluye buenas prácticas de suscripción y adjudicación de reclamaciones, un seguimiento continuo del historial, y análisis de escenarios con pruebas de resistencia.

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico se refiere al riesgo de que la empresa, las líneas de negocio o las funciones corporativas tomen decisiones estratégicas que sean ineficaces o no lo suficiente resistentes ante cambios en el entorno de negocios, o que esas estrategias se ejecuten de manera deficiente.

La Junta Directiva tiene responsabilidad última de supervisar el riesgo estratégico mediante la adopción de un proceso de planificación estratégica y la aprobación de un plan estratégico anual del Banco.

El Banco maneja su proceso de planificación estratégica por medio de una serie de colaboraciones entre la Alta Dirección, las líneas de negocios y las funciones corporativas. Estas colaboraciones abordan una amplia gama de temas importantes tales como la asignación de capital y recursos, las iniciativas comerciales, las transacciones e inversiones estratégicas, la prueba de resistencia y el apego al marco de apetito por el riesgo del Banco, entre otros. Estos temas se examinan de una manera sistemática y disciplinada. El proceso incluye información facilitada por la Alta Dirección y la Junta Directiva.

Cada año se prepara una actualización de la Agenda Estratégica que describe en detalle las consideraciones estratégicas fundamentales del Banco, que el Presidente y Director General somete a la revisión y aprobación de la Junta Directiva.

La ejecución y evaluación de los planes estratégicos son un elemento crítico del marco institucional de gestión de riesgos. En todo momento, el Banco se empeña continuamente en asegurar que todos los empleados estén al tanto de su dirección estratégica, así como de las estrategias y objetivos de su respectiva línea de negocios o función corporativa. De manera continua, las líneas de negocios y las funciones corporativas identifican, abordan y evalúan los sucesos internos y externos, incluidos los factores de riesgo, que podrían impedir el logro de los objetivos estratégicos. La Alta Dirección del Banco considera estos asuntos a nivel institucional y realiza los ajustes necesarios.

Riesgo de datos

El riesgo de datos es el riesgo, ya sea directo o indirecto, a los datos que se usan para apoyar la capacidad del Banco de tomar decisiones informadas y preparar la presentación de la información y las analíticas exactas para el Banco, que incluyen a la Junta Directiva, Alta Dirección y los reguladores, o para la atención del cliente y/o para fines de mercadeo. Los riesgos a los que se expone el Banco incluyen la gestión de datos, la taxonomía de datos, los metadatos, las vulneraciones o los datos incompletos, inexactos, inválidos, inoportunos o inaccesibles.

Los datos se consideran como uno de los activos más estratégicos del Banco y el volumen, valor y tipo de datos que se encuentran dentro del Banco han aumentado exponencialmente en los últimos años. Un mejor rigor respecto de la gestión de datos es un enfoque central para el Banco por el aumento constante en las demandas regulatorias. El Comité Ejecutivo de Datos aprueba la Política de Gestión de Datos y el Marco de Gobierno de Datos. Los objetivos de la política y el marco son asegurar la supervisión y gestión de los datos críticos a nivel institucional, y proporcionar control, supervisión, estructura de control y responsabilidades para permitir una mayor coordinación y consistencia institucional.

La Oficina de Datos supervisa y estandariza la gestión de datos y las prácticas de gobierno de datos para establecer datos confiables, reutilizables y que se puedan informar, y es responsable de la gestión institucional del riesgo de datos. Debido a que los datos los producen y consumen diferentes líneas de negocios y geografías en el Banco, se requiere un enfoque eficaz, colaborativo y holístico para la gestión de riesgo de datos, para minimizar el riesgo de reputación, regulatorio y financiero.

CONTROLES Y POLÍTICAS CONTABLES

Controles y procedimientos

La responsabilidad que asume la Dirección con respecto a la información financiera contenida en esta Memoria Anual se describe en la página 140.

Controles y procedimientos de revelación

Los controles y procedimientos de revelación de información del Banco tienen por objeto brindar una certeza razonable de que la información se recoge y eleva a la consideración de la Dirección del Banco, incluidos el Presidente y Director General, el Vicepresidente Ejecutivo y el Director Financiero, según corresponda, para permitir que se tomen decisiones oportunas respecto de la revelación que deba realizarse.

Al 31 de octubre de 2018, la Dirección del Banco, con la participación del Presidente y Director General, el Vicepresidente Ejecutivo y el Director General Financiero, evaluó la eficacia de sus controles y procedimientos de revelación de información, tal como se definen en las normas adoptadas por la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC) y las autoridades reguladoras de valores canadienses, y concluyó que son eficaces.

Controles internos sobre los informes financieros

La Dirección del Banco es responsable de establecer y mantener controles y procedimientos de revelación de la información financiera adecuados. Estos controles incluyen políticas y procedimientos que:

- corresponden al mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos del Banco;
- brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB), y que sólo se efectúan cobranzas y desembolsos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y la Junta Directiva; y
- brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos del Banco que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Todos los sistemas de control son por naturaleza limitados, no importa cuán bien diseñados estén. Por ello, la Dirección del Banco reconoce que sus controles internos sobre la información financiera no pueden prevenir o detectar absolutamente todas las inexactitudes ya sea por causa de error o fraude. Asimismo, la evaluación de los controles que realiza la Dirección sólo puede ofrecer una certeza razonable, pero no absoluta, de que se han detectado todas las fallas de control que puedan haberse producido y que sean capaces de generar inexactitudes de importancia.

La Dirección evaluó la eficacia del control interno sobre los informes financieros, usando el marco integrado de control interno de 2013 emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO) y, con base en esa evaluación, ha concluido que al 31 de octubre de 2018 el control interno sobre los informes financieros era eficaz.

Cambios en los controles internos sobre los informes financieros

No hubo ningún cambio en los controles internos del Banco sobre los informes financieros que haya afectado de manera sustancial, o que razonablemente pudiese afectar de manera sustancial, el control interno del Banco sobre estos informes. El Banco adoptó la NIIF 9, *Instrumentos Financieros* en vigencia a partir del 1 de noviembre de 2017 y como resultado, ha actualizado y modificado ciertos controles internos sobre la presentación de información financiera. Véase la Nota 3 de los estados financieros consolidados para obtener más información sobre los cambios a las políticas contables y la Nota 4 con respecto al efecto de la transición en la adopción de la NIIF 9.

Estimaciones contables clave

Las políticas contables del Banco son esenciales para comprender e interpretar los resultados financieros presentados en esta Memoria Anual. En la Nota 3 de los estados financieros consolidados, se resumen las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros consolidados del Banco. Algunas de estas políticas requieren que la Dirección efectúe estimaciones, supuestos y juicios subjetivos que resultan difíciles y complejos y que a menudo se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. Las políticas que se tratan a continuación se consideran de particular importancia para la presentación de la situación financiera del Banco y los resultados de las operaciones, dado que un juicio, supuesto o estimación diferente podría tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco. Estas estimaciones y estos supuestos y juicios se ajustan en el curso normal para reflejar los cambios en las circunstancias subyacentes.

Provisión para pérdidas crediticias

La provisión para pérdidas crediticias en vigor el 2018, mediante el uso de un enfoque de pérdida crediticia esperada según lo requiere la NIIF 9, se estima usando modelos complejos e incorpora datos, hipótesis y técnicas que involucran un alto grado de juicio de la Dirección. Según la metodología de la pérdida crediticia esperada de la NIIF 9, una provisión se registra para las pérdidas crediticias esperadas en activos financieros independientemente de si ha existido un suceso de pérdida real. Si a la fecha del informe, el riesgo crediticio no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Banco registra una provisión por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses (Etapa 1). Cuando un activo financiero experimenta un aumento significativo de riesgo crediticio posterior a la creación, pero que no se considera en incumplimiento, este se incluye en la Etapa 2 y está sujeto a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Los activos financieros que se consideran en incumplimiento, se incluyen en la Etapa 3. De forma similar a la Etapa 2, la provisión para pérdidas crediticias para los activos financieros de la Etapa 3 captura la pérdida crediticia esperada en toda la vida del activo.

Los principales impulsores en los cambios de la provisión para pérdidas crediticias que están sujetos a juicios significativos incluyen:

- La determinación de los parámetros en un momento dado como la probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y exposición al producirse el incumplimiento (EPI).
- La proyección de las variables macroeconómicas para varios escenarios y la ponderación en función de la probabilidad de los escenarios.
- La evaluación del aumento significativo en el riesgo crediticio.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Los datos de probabilidad de incumplimiento, exposición al producirse el incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento usados para estimar las pérdidas crediticias esperadas se modelan con base en las variables macroeconómicas que se relacionan de mejor manera con las pérdidas crediticias en la cartera relevante.

Los detalles de estos parámetros/datos se presentan a continuación:

- PI – La probabilidad de incumplimiento es una estimación del posible incumplimiento en un horizonte de tiempo determinado. Es posible que el incumplimiento suceda solo en un momento determinado sobre la vida estimada restante, si la fuente de financiamiento no se ha dado de baja previamente y aún está en la cartera.
- EPI – La exposición al producirse el incumplimiento es una estimación de la exposición a una fecha de incumpliendo futura, considerando los cambios esperados en la exposición después de la fecha de informes, incluyendo la amortización de capital e intereses, determinada por contrato o de otra manera, retiros esperados sobre fuentes de financiación comprometidas e intereses devengados de pagos no realizados.
- PCI – La pérdida en caso de incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge en el caso que ocurra un incumplimiento en un momento determinado. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pagaderos y los que el prestamista espera recibir, incluyendo los de la realización de cualquier garantía colateral. Generalmente, se expresa como porcentaje de la pérdida en caso de incumplimiento.

Escenarios macroeconómicos referidos al futuro

El Banco usa una amplia gama de información económica referida al futuro como datos para sus modelos de pérdidas crediticias esperadas y provisiones relacionadas. Estos incluyen el PIB real, las tasas de desempleo, tasas de interés de los bancos centrales y los índices de precios de viviendas. Se determina la provisión usando los tres escenarios de probabilidad ponderada referidos al futuro. El Banco considera tanto las fuentes internas como externas de información y datos para generar proyecciones y predicciones sin sesgos. El Banco prepara los escenarios usando proyecciones generadas por Scotiabank Economics (SE). Las proyecciones se generan usando modelos desarrollados tanto interna como externamente, cuyos resultados se modifican en SE, según sea necesario, para formular una perspectiva de "caso base" de la dirección futura más probable de los avances económicos; además, SE desarrolla un rango representativo de otros escenarios alternativos de proyección posibles. Más específicamente, el proceso incluye desarrollar dos escenarios económicos adicionales a los que se les asignan las probabilidades correspondientes. El desarrollo de los escenarios base y alternativos lo supervisa el comité de control que está compuesto de partes interesadas del Banco. Los escenarios base y alternativos finales reflejan una revisión y supervisión significativas, y pueden incorporar cierto nivel de juicio para la determinación de las proyecciones de los escenarios y las ponderaciones de probabilidad asignadas a cada uno. Es posible que se realicen ajustes cualitativos o coberturas como ajustes temporales usando el juicio crediticio experto en circunstancias donde, según la perspectiva del Banco, las instrucciones reglamentarias, los datos, los supuestos o las técnicas de creación de modelos existentes no dan cuenta de todos los factores de riesgo relevantes. El uso de las coberturas de gestión puede requerir juicios significativos que pueden afectar el tamaño de la provisión registrada.

Aumento significativo en el riesgo crediticio (SIR)

La evaluación del aumento significativo en el riesgo crediticio desde el origen de un activo financiero considera la información cuantitativa y cualitativa específica del prestatario sin la contraprestación de la garantía colateral y el impacto de la información referida al futuro. Es posible que los modelos cuantitativos no siempre capturen toda la información razonable y soportable que pueda indicar un aumento significativo en el riesgo crediticio. Los factores cualitativos se pueden evaluar para complementar la brecha. Los ejemplos de situaciones incluyen cambios en los criterios de adjudicación para un grupo particular de prestatarios; cambios en la composición de la cartera y desastres naturales que afectan ciertas carteras.

Para las exposiciones de banca personal, un aumento significativo en el riesgo crediticio no se puede evaluar usando información referida al futuro a nivel de cuenta individual. Por lo tanto, la evaluación se debe realizar a nivel de segmento. Los límites de migración de segmento existen para cada PI por producto que considera el porcentaje de cambio en la PI, así como el cambio absoluto en la PI. Los límites usados en la migración de la PI se revisan y evalúan por lo menos anualmente, a menos que exista un cambio significativo en las prácticas de gestión de riesgo crediticio, en cuyo caso, se adelanta la revisión.

El Banco usa una escala de calificación de riesgo interna (códigos CI) para sus exposiciones de banca comercial. Todas las exposiciones comerciales tienen asignadas un código CI que refleja la probabilidad de incumplimiento del prestatario. Tanto la información referida al futuro específica y no específica del prestatario (es decir, macroeconómica) se considera y refleja en la calificación CI. Dicho incremento en el riesgo crediticio se evalúa con base en la migración de las exposiciones entre los códigos CI.

Valor razonable de los instrumentos financieros

En su registro inicial, todos los instrumentos financieros se miden a su valor razonable, y posteriormente según su clasificación. Las características del flujo de efectivo contractual de un instrumento financiero y el modelo de negocio en el que se mantiene determinan dicha clasificación. Los préstamos y las cuentas por cobrar no destinadas a negociación, ciertos títulos valores y la mayoría de los pasivos financieros se registran a su costo amortizado, a menos que se clasifiquen o designen a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en otra utilidad integral a la fecha del acuerdo.

El valor razonable de un activo o pasivo financiero corresponde al precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en el mercado principal, o en su ausencia, el más ventajoso al que tenga acceso el Banco a la fecha de evaluación.

La mejor indicación del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios que se cotizan en el mercado, no ajustados, para instrumentos idénticos representan una valoración de Nivel 1. 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 han valuado mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor actual de los flujos de efectivo u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor razonable normalmente no tienen en cuenta las ventas forzadas o de liquidación. Cuando los instrumentos financieros se negocian en mercados inactivos o se usan modelos porque no existen parámetros de mercado observables, se requiere mayor juicio de la Dirección para efectos de valuación como el múltiplo de las utilidades subyacentes, la fijación de precios de proveedores que son terceros, tasas de descuento, volatilidades y correlaciones. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3. El cálculo del valor razonable estimado se basa en las condiciones del mercado en un momento dado y es posible que no refleje valores razonables futuros.

El Banco cuenta con procesos y controles para asegurarse de la adecuada determinación de sus instrumentos financieros. Gestión de Riesgo Global (GRM) es responsable del diseño y la aplicación del marco de gestión de riesgo del Banco. GRM es un área independiente de las unidades de negocio del Banco y la supervisa la Alta Dirección y la Junta Directiva. Los comités de la Alta Dirección dentro de GRM supervisan y establecen las normas para los procesos de gestión de riesgo que son críticos para asegurar que las metodologías y políticas apropiadas de valuación se encuentran implementadas para determinar el valor razonable.

Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de mercados activos. GRM supervisa un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) para evaluar la confianza de los precios y los datos usados para determinar el valor razonable y la exactitud de estos. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista aprobada de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen sean externas al Banco. Periódicamente, GRM también efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

Cuando no se dispone de precios cotizados, por ejemplo, para transacciones en mercados inactivos o carentes de liquidez, el valor razonable se determina usando modelos internos que maximizan el uso de los datos de mercado observables. Un comité independiente de la alta administración dentro de GRM supervisa el veto, la aprobación y los procesos de revisión en marcha de los modelos de valuación usados para determinar el valor razonable. Las políticas de riesgo asociadas con el desarrollo del modelo son aprobadas por la Alta Dirección y/o comités de riesgo clave.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. La política del Banco de aplicar reservas de valuación a una cartera de instrumentos es aprobada por un comité de altos ejecutivos. Estas reservas incluyen ajustes por riesgo crediticio, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento. La metodología para calcular las reservas de valuación es revisada al menos una vez al año por la alta administración.

Al 31 de octubre de 2018, los ajustes de valuación registrados con respecto al valor razonable de los activos y pasivos financieros sumaron \$ 138 millones (\$ 94 millones en 2017), neto de préstamos registrados como pérdida total. Estos ajustes fueron motivados principalmente por contraprestaciones de riesgo crediticio de las contrapartes en las operaciones de instrumentos derivados.

Al 31 de octubre de 2018, se registró un ajuste de valuación de financiamiento (AVF) de \$ 57 millones antes de impuestos (\$ 80 millones en 2017) relacionado con instrumentos derivados sin garantía.

En sus informes, el Banco clasifica los instrumentos financieros designados a valor razonable en una jerarquía establecida en función de ese valor. La jerarquía de valuación es la siguiente:

- Nivel 1 – el valor razonable se basa en los precios que se cotizan en mercados activos para instrumentos idénticos, no ajustados,
- Nivel 2 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos de mercado significativos observables distintos a los precios que se cotizan en mercados para los instrumentos, o
- Nivel 3 – el valor razonable se basa en modelos que utilizan datos significativos distintos a los datos de mercado observables.

Los activos y pasivos del Banco que se registran a su valor razonable según esta jerarquía de valuación se indican en la Nota 7. El porcentaje de cada categoría de activos y pasivos por nivel de la jerarquía de valor razonable es el siguiente:

C54 Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable

Jerarquía de valor razonable Al 31 de octubre de 2018	Activos			Pasivos	
	Activos comerciales (inclu. metales preciosos)	Títulos de inversión	Instrumentos derivados	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	Instrumentos derivados
Nivel 1	63%	65%	3%	77%	3%
Nivel 2	37%	34%	97%	23%	97%
Nivel 3	–%	1%	–%	–%	–%
	100%	100%	100%	100%	100%

Beneficios a los empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otros beneficios para empleados que reúnen los requisitos en Canadá y el extranjero. Los beneficios por jubilación se ofrecen en la forma de planes de jubilación con beneficios definidos (que por lo general se basan en la antigüedad y en el ingreso promedio en el momento de la jubilación); y en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). Otros beneficios comprenden beneficios posteriores a la jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como otros beneficios a largo plazo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Los gastos por beneficios a los empleados y la obligación relacionada se calculan aplicando métodos y ciertas hipótesis actuariales, que se basan en la mejor estimación de la Dirección y se revisan y aprueban anualmente. La hipótesis más significativa es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos corporativos de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Se usan tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes es la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida. Si las tasas de descuento estimadas hubieran sido 1% más bajas, el gasto por beneficios para 2018 habría sido \$ 135 millones más elevado. Otras hipótesis clave incluyen las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la rotación del personal, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. Al efectuar estas estimaciones, la Dirección toma en cuenta, entre otras cosas, las expectativas en cuanto a las tendencias económicas futuras y las condiciones de las actividades, incluidos los índices de inflación, así como otros factores como la experiencia específica en planes y las mejores prácticas.

El Banco usa como fecha de evaluación el 31 de octubre, y a esta fecha, informó un déficit de \$ 231 millones (\$ 513 millones en 2017) en sus principales planes de jubilaciones y un déficit de \$ 1,134 millones (\$ 1,392 millones en 2017) en sus otros planes de beneficios principales, que normalmente son sin financiamiento, al 31 de octubre de 2018, según se describe en la Nota 28 de los estados financieros consolidados.

Toda diferencia entre lo que suceda en realidad y los supuestos usados por la Dirección generará una ganancia o pérdida actuarial neta inmediatamente reconocida en otra utilidad integral, excepto por otros beneficios a largo plazo a los empleados, que se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados.

En la Nota 28, se presentan los importes correspondientes a jubilaciones y demás beneficios futuros a los empleados, las principales hipótesis de la Dirección y un análisis de sensibilidad de los cambios en tales hipótesis con respecto a la obligación y el gasto por beneficios.

Impuestos sobre la renta corporativos

La Dirección recurre al buen criterio para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y para los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos. Basa la provisión en sus expectativas respecto a los efectos de las transacciones y sucesos del período en los impuestos sobre la renta. Dado que el Banco desarrolla sus actividades en diversas jurisdicciones, la Dirección debe interpretar la legislación impositiva de cada una y elaborar hipótesis acerca del plazo en que se habrán de revertir los activos y pasivos por impuestos diferidos. En caso de discrepancias entre la interpretación de la Dirección y la de las autoridades fiscales respecto de la legislación aplicable, o si la reversión de los activos y pasivos por impuestos diferidos se produce en una oportunidad diferente de la esperada, la provisión para impuestos sobre la renta podría aumentar o disminuir en períodos futuros.

El total de activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas por impuestos sobre la renta no utilizadas del Banco de operaciones en ejercicios anteriores fue de \$ 338 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 417 millones en 2017). Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos no utilizados y los créditos fiscales no utilizados para los que no se reconoce ningún activo de impuestos diferidos en el Estado Consolidado de Situación Financiera ascendieron a \$ 14 millones (\$ 82 millones en 2017). El monto relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas fue de \$ 7 millones, de los cuales \$ 1 millón vencerá en 2020 y \$ 6 millones en 2023.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada período de informes.

En noviembre de 2016, el Banco recibió una revaluación federal de \$ 179 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante el año tributario 2011. En agosto de 2017, el Banco recibió una revaluación de \$ 185 millones por concepto de impuestos e interés durante el año tributario 2012. Las circunstancias de los dividendos sujetos a revaluación, son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas promulgadas recientemente, las cuales se han incluido en el presupuesto federal de Canadá para el 2015. En junio de 2018, el Banco recibió una nueva liquidación propuesta de \$ 211 millones de impuestos e intereses respecto de las mismas circunstancias para el año tributario 2013. El Banco confía en que su declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos sobre la Renta (Canadá) y pretende defender firmemente su posición.

La Nota 27 de los estados financieros consolidados de 2018 contiene más información sobre las provisiones para impuestos sobre la renta del Banco.

Entidades estructuradas

En el curso normal de sus actividades, el Banco celebra acuerdos con entidades estructuradas tanto en nombre de sus clientes como por cuenta propia. Estas entidades generalmente se clasifican como sigue: fondos multivendedores de papel comercial, entidades para fines de financiamiento, entidades para fines de financiamiento estructuradas. Se brindan mayores detalles en la sección que trata sobre los arreglos fuera del balance general.

La Dirección debe aplicar el criterio al decidir si debe o no consolidarse una entidad estructurada. Esta evaluación significa entender los acuerdos, determinar si las decisiones relacionadas con las actividades pertinentes se toman mediante los derechos a votos u otros acuerdos contractuales y determinar si el Banco controla la entidad estructurada.

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 la que ha invertido. Los tres elementos de control son:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos del Banco.

Esta definición de control aplica a circunstancias:

- cuando los derechos de voto o similares entregan al Banco poder, incluyendo situaciones en las que el Banco no posea una mayoría de derecho a voto o implique derechos a votos potenciales;
- cuando una entidad en la que ha invertido está diseñada de modo que el derecho a voto no es el factor dominante al decidir quién controla a la entidad en la que ha invertido (es decir, cuando las actividades pertinentes son dirigidas por arreglos contractuales);
- que involucren relaciones entre agencias; y
- cuando el Banco tiene el control sobre ciertos activos específicos de la entidad en la que ha invertido.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. Para esto el Banco considera factores que incluyen el alcance de su autoridad de toma de decisiones sobre la entidad en la que ha invertido, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho, y la exposición del Banco a la variabilidad del rendimiento de otras participaciones que tenga en la entidad en la que ha invertido.

En el análisis se utilizan técnicas analíticas cuantitativas y cualitativas y se requiere la utilización de una serie de hipótesis sobre el entorno de negocios en que se desenvuelve la entidad estructurada y la cuantía y momento en que se efectuarán sus flujos de efectivo futuros.

El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más de los tres elementos de control.

La Dirección debe aplicar el criterio para determinar si ha ocurrido un cambio de control.

En el ejercicio 2018, no ocurrió ningún cambio de control que exigiera al Banco reconsiderar su control sobre sus fondos multivendedores u otras entidades estructuradas.

Como se señala en la Nota 15 de los Estados Financieros Consolidados y en la sección sobre los arreglos fuera del balance general, el Banco no controla ninguno de los dos fondos multivendedores que patrocina en Canadá, por lo que no tiene que consolidarlos en su Estado Consolidado de Situación Financiera. El Banco controla a su fondo multivendedor en Estados Unidos y lo consolida en su Estado Consolidado de Situación Financiera.

Plusvalía

Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de Unidades de Generación de Efectivo que según las provisiones se beneficiará con la adquisición en particular.

La plusvalía no se amortiza, sino que se somete a una evaluación en cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Cada unidad de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía para los efectos de pruebas de deterioro refleja el nivel más bajo al que se monitorea la plusvalía para fines de control interno.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades de Generación de Efectivo usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, riesgos de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. Si el valor en libros de una unidad de generación de efectivo o grupo de estas unidades rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para calcular el valor razonable se utiliza un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como la utilidad neta normalizada, los múltiplos de precio-utilidad y la prima de control. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación, cotizaciones de mercado de subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores de valor razonable disponibles. Ninguna pérdida por deterioro del valor de la plusvalía se revierte.

Para determinar los montos recuperables de la unidad de generación de efectivo y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

Tras una prueba del deterioro anual de la plusvalía al 31 de julio de 2018 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro. Además, no se detectaron indicadores de deterioro al 31 de octubre de 2018.

Activos intangibles con una vida útil indefinida

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. Los activos intangibles se revisan en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro.

El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. Si cualquiera de estos dos valores es superior al valor en libros, no es necesario determinar el otro. El Banco emplea el método del valor en uso para determinar el monto recuperable del activo intangible. El valor en uso se determina con un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como las proyecciones de flujos de efectivo aprobadas por la Dirección, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento final. Si el valor en libros del activo intangible rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro contabilizadas en períodos anteriores se revalúan en cada período de informes para determinar si existe algún indicio de reducción o desaparición de la pérdida. Si hay un cambio en las estimaciones del monto recuperable la pérdida por deterioro se revierte. La pérdida por deterioro se revierte, siempre que el valor en libros del activo intangible no supere el que se habría contabilizado, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro.

La tasa de descuento y el valor final influyen considerablemente en el monto recuperable. Para determinar el monto recuperable de los activos intangibles y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios significativos.

Tras una prueba del deterioro anual de los activos intangibles al 31 de julio de 2018 basada en la metodología, no se registró ningún cargo por deterioro. Además, no se detectaron indicadores de deterioro al 31 de octubre de 2018.

Baja en cuentas de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja en cuentas cuando expiran los derechos contractuales a sus flujos de efectivo, lo que ocurre con el reembolso por parte del prestatario o después de una modificación importante de los términos del activo. Además, un activo financiero es dado de baja en cuentas cuando el Banco transfiere los derechos contractuales 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 debe aplicar juicio al determinar si una modificación de los términos del activo financiero se considera sustancial. Para los préstamos, esto incluye la naturaleza de la modificación y el alcance de los cambios a los términos, incluyendo la tasa de interés, el monto autorizado, el plazo y el tipo de garantía subyacente.

Además, la Dirección debe aplicar juicios al determinar si el Banco ha retenido o transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, con base en hechos y circunstancias específicas. Cuando no retiene ni transfiere substancialmente 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. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación.

La mayoría de los activos transferidos bajo contratos de recompra o de valores dados en préstamo, las bursatilizaciones de los préstamos hipotecarios canadienses totalmente garantizados, y las bursatilizaciones de las líneas de crédito personales, tarjetas de crédito y préstamos automotores, no cumplen los criterios de baja en cuentas. El Banco continúa registrando los activos transferidos como financiamientos garantizados en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Se puede obtener más información sobre la baja en cuentas de los activos financieros en la Nota 14 de los estados financieros consolidados.

Provisiones

El Banco reconoce una provisión cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o implícita que se puede estimar con fiabilidad, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación. En este contexto, "probable" significa "más probable que improbable". Se requiere un juicio significativo en la determinación de si existe una obligación presente, así como en la estimación de la probabilidad, oportunidad y el monto de cualquier egreso futuro.

Litigios y otros

En el curso normal de sus actividades el Banco y sus subsidiarias habitualmente son demandados o son parte de acciones legales y procedimientos reglamentarios en trámite o por iniciarse, incluyendo acciones iniciadas en nombre de diversas clases de demandantes. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado de dichos asuntos, el Banco no puede afirmar cuál será la posible resolución de los mismos.

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dadas las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales pueda ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas contables del IASB, así como de las exigencias reglamentarias de los Canadian Securities Administrators y la OSIF.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

Ingresos procedentes de contratos con clientes

El IASB emitió la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* (NIIF 15), que reemplaza la norma anterior de ingresos, la IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de ingresos.

La norma es un modelo con base en controles al compararlo con la norma de ingresos existente, que está enfocada principalmente en riesgos y beneficios, además de entregar un marco basado en un solo principio aplicado a todos los contratos con clientes bajo el alcance de la norma. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma introduce un nuevo modelo de cinco pasos que controla el reconocimiento de los ingresos que se aplicará a los contratos con clientes. Además, el Banco debe determinar si su obligación de desempeño es brindar el servicio en sí (es decir, el Banco actúa por su propia cuenta) u organizar para que otra parte brinde los servicios al cliente (es decir, el Banco actúa como un agente).

El Banco ha evaluado el alcance de las guías nuevas que se limitarán a los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y servicios bancarios en Banca Canadiense y Banca Internacional y comisiones por suscripción y servicios de asesoría en Banca y Mercados Globales.

El Banco adoptará la norma y sus modificaciones al 1 de noviembre de 2018 usando el enfoque retrospectivo modificado. Bajo este enfoque, el Banco reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la norma como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de noviembre de 2018, sin reexpresar los períodos comparativos. Al 1 de noviembre de 2018, se espera que el saldo inicial de las utilidades retenidas disminuya aproximadamente \$ 60 millones (netos de impuestos). La disminución de las utilidades retenidas se relaciona con ciertos costos que ya no cumplen las condiciones para su diferimiento bajo la nueva norma y la remediación de algunos pasivos a costo de cumplimiento.

La presentación de ciertos costos también cambiará de forma prospectiva desde los gastos no vinculados con intereses a los ingresos no vinculados con intereses, cuyos montos se consideren parte de una contraprestación pagadera a los clientes, o se considere que el Banco actúa como el agente. Este cambio en la presentación no tendrá ningún efecto significativo para el Banco.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019

Instrumentos financieros: Características de pago anticipado con compensación negativa

El 12 de octubre de 2017, el IASB emitió una modificación a la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, relacionada con las características de pago anticipado con compensación negativa. La modificación entrará en vigor de forma prospectiva para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019, o después, la que para el Banco será efectiva a partir del 1 de noviembre de 2019. Con base en evaluaciones preliminares, no se espera que la modificación tenga un efecto significativo sobre el Banco.

Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió las NIIF 16 *Arrendamientos*, que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. La NIIF 16 generará que los arrendamientos sean registrados en el balance general del Banco, incluyendo los que se encuentran clasificados actualmente como arrendamientos operativos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos con un bajo valor del activo subyacente. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la IAS 17.

La NIIF 16 entra en vigencia para el Banco el 1 de noviembre de 2019. Durante la transición, existen recursos prácticos disponibles, en virtud de los cuales el Banco no tendrá que reevaluar si un contrato es, o contiene un arrendamiento, o reevaluar la contabilidad de transacciones de venta con arrendamiento posterior reconocidas antes de la fecha de aplicación inicial. Un arrendatario aplicará la NIIF 16 a sus arrendamientos ya sea retrospectivamente antes de cada fecha de presentación del informe anterior presentada, o retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16 reconocida a la fecha de aplicación inicial.

Actualmente, el Banco se encuentra en el proceso de evaluar las relaciones contractuales existentes para identificar la cantidad de arrendamientos existente que será registrada en el balance general bajo la nueva norma. El Banco continúa evaluando el efecto potencial sobre los sistemas y procesos de TI existentes y los siguientes pasos incluyen realizar una cuantificación inicial de las obligaciones existentes y revisar las revelaciones adicionales que requiere la nueva norma. Además, durante el 2019, el Banco finalizará su evaluación de varios recursos prácticos y formulará sus políticas contables bajo la NIIF 16.

CINIIF 23 Incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23, que entrará en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2019. La interpretación clarifica la aplicación de los requisitos de reconocimiento y medición de la IAS 12 *Impuesto a las ganancias*, cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a las ganancias. El Banco está evaluando el efecto de la interpretación.

Beneficios a los empleados

El 7 de febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones de alcance limitado para la contabilidad de las jubilaciones que entran en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2019. Las modificaciones se refieren a cuando ocurre una modificación, reducción o liquidación del plan. En esos casos, es necesario que el Banco use hipótesis actualizadas para determinar el costo actual y el interés neto del servicio para el saldo restante del período informado de forma posterior al cambio del plan. Para el Banco, las modificaciones de alcance limitado se aplicarán de forma prospectiva a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran después del 1 de noviembre de 2019.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2020

Marco conceptual

El 29 de marzo de 2018, el IASB emitió el Marco Conceptual para la Información Financiera revisado (el Marco Conceptual) que entra en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2020. El marco en sí no constituye una norma y no anula las normas existentes. El IASB lo usa al preparar las normas contables. El Banco está evaluando el efecto de las revisiones.

Definición de negocio

El 22 de octubre de 2018, el IASB emitió una modificación del alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Las modificaciones ayudarán a las compañías a determinar si una adquisición corresponde a la adquisición de un negocio o de un grupo de activos. Distinguir entre un negocio y un grupo de activos es importante porque un adquirente reconoce la plusvalía solo cuando adquiere un negocio. Las modificaciones se aplican a las transacciones para las que su fecha de adquisición sea al inicio o después del primer período anual del informe a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada. El Banco está evaluando el efecto de esta norma.

Definición de material

El 31 de octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 Presentación de los Estados Financieros y la IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, que aclaran la definición de material. Bajo la nueva definición, la información es material si se pudiera esperar razonablemente que las omisiones, inexactitudes o imprecisiones influencien las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros de propósito general sobre la base de dichos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica. Además, se han mejorado las explicaciones adjuntas a la definición. Las modificaciones entrarán en vigor de forma prospectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2020 o después. Se permite su adopción anticipada. El Banco está evaluando el efecto de esta norma.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2021

Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, la IASB emitió la NIIF 17 *Contratos de Seguros*, que proporciona un marco basado en un solo principio para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará la NIIF 4 *Contratos de Seguros* y requiere que los contratos de seguros se midan usando los flujos de efectivo de cumplimiento actual y que los ingresos se reconozcan a medida que se provee el servicio en el período de cobertura. El 14 de noviembre de 2018, el IASB decidió de manera tentativa diferir la fecha efectiva por un año, para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2022 o después. El Banco continuará pendiente de los temas de la agenda de la reunión de la Junta Directiva del IASB sobre los asuntos y las discusiones relacionadas con la norma. Se proporcionarán actualizaciones adicionales en el T1 de 2019.

La estructura y el control de proyecto de la NIIF 17 se han establecido junto con una Oficina de Gestión de Proyecto para asistir al Comité Ejecutivo Directivo y al Comité de Operaciones de Proyecto. Los comités se componen de los representantes de las unidades de Finanzas Globales, Servicios Actuariales de Seguros Globales, Tecnología de la Información y las Operaciones de Negocios de Seguros. El Banco está en la fase de Solución de Diseño y Evaluación del proyecto, y la Implementación está planeada para el año fiscal 2019 al 2022.

Cambios en materia reglamentaria

El Banco continúa monitoreando y respondiendo a los avances reglamentarios globales relacionados con un amplio espectro de temas, incluyendo las medidas de protección al cliente y seguridad informática, con el fin de asegurar que el control y las unidades de negocio respondan oportunamente, y los impactos al negocio, de existir alguno, se minimicen.

Régimen de recapitalización del Banco y capacidad de absorción de pérdidas totales (TLAC)

El 23 de septiembre de 2018, entró en vigor el reglamento bajo la Ley de Corporación de Seguros sobre Depósitos de Canadá (la "Ley CDIC") y la Ley Bancaria de Canadá (la "Ley Bancaria") (en conjunto las "Regulaciones de Rescate"), que entregan los detalles de los regímenes de conversión, emisión y compensación para los instrumentos de rescate emitidos por los bancos de importancia sistémica nacional, incluyendo el Banco. Conforme a la Ley CDIC, si el Superintendente de Instituciones Financieras ha determinado que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable, el Gobernador del Consejo puede, previa recomendación del Ministro de Finanzas, cuya opinión es que hacerlo es de interés público, conceder una orden que instruya a la CDIC a convertir todas o una parte de determinadas acciones y pasivos del Banco en acciones ordinarias del Banco. Para obtener una descripción de las facultades resolutorias del banco canadiense y los factores de riesgo consecutivos que se adjuntan a ciertos pasivos del Banco, se hace alusión al Formulario de Información Anual.

El 18 de abril de 2018, la OSIF emitió directrices sobre la Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) que aplicará para los bancos de importancia sistémica nacional de Canadá como parte del régimen de rescate del Gobierno Federal. Las normas pretenden abordar la suficiencia de una capacidad de absorción de pérdidas del Banco en apoyar su recapitalización en el caso de su falla. El 21 de agosto de 2018, la OSIF emitió una notificación que requería que los bancos de importancia sistémica mantuviesen un mínimo de 21.5% más el mecanismo de estabilidad doméstica de los instrumentos admisibles de TLAC en relación con sus activos ponderados por riesgos y 6.75% con respecto de su exposición al apalancamiento. Se espera que cumplamos los requisitos mínimos de TLAC al 1 de noviembre de 2021 y empecemos a revelar nuestros coeficientes de TLAC en el primer trimestre de 2019. El Banco no anticipa desafíos en el cumplimiento de los requisitos de TLAC.

Reforma reguladora del Reino Unido y Europa

El Reino Unido se encuentra en negociaciones para su salida de la Unión Europea y el período de negociación de dos años al que dio lugar la notificación formal del Reino Unido sobre su intención de retirarse de la Unión Europea finaliza el 29 de marzo de 2019. Se ha logrado un acuerdo político sobre un período de transición, que se extendería hasta el 31 de diciembre de 2020 (y posiblemente más), lo que brinda tiempo adicional para asegurar la preparación; sin embargo, esto depende de que se finalice y ratifique un acuerdo general de retiro. Si se ratifica el período de transición, la legislación de la Unión Europea continuará siendo aplicable al Reino Unido por su duración. Aún existe la posibilidad de que el Reino Unido abandone la Unión Europea el 29 de marzo de 2019 sin establecer un acuerdo de retiro (el denominado "Brexit duro").

La salida del Reino Unido de la Unión Europea puede dar como resultado cambios significativos en la ley (las leyes), que pueden afectar el negocio, la condición financiera y/o los resultados del Banco y podrían afectar el costo de financiamiento del Banco en Europa. El Banco supervisa continuamente los avances para prepararse para los cambios que pueden afectar sus operaciones en el Reino Unido y el resto de Europa, y prepara y revisa sus planes de contingencia de acuerdo con ello.

Avances en la seguridad informática y privacidad

El 1 de noviembre de 2018, entraron en vigor los cambios efectuados a la Ley de Protección de Información Personal y de Documentos Electrónicos (PIPEDA, según sus siglas en inglés) en Canadá. Los cambios exigen que las organizaciones nacionales y extranjeras, como el Banco, sujetas a la PIPEDA: (a) notifiquen a las personas afectadas por transgresiones a la privacidad; (b) informen las transgresiones a la Oficina del Comisionado de Privacidad de Canadá y a otras entidades en ciertas circunstancias; y (c) mantengan ciertos registros acerca de transgresiones a la privacidad. No se espera que el efecto sea significativo para el Banco.

Iniciativas reglamentarias que afectan los servicios financieros en Canadá

Este año el gobierno federal planea introducir un marco integral de protección al consumidor a la Ley Bancaria, la que brindará protecciones adicionales a los consumidores, además de mejorar el mandato y las facultades de la Agencia Financiera del Consumidor de Canadá (FCAC por sus siglas en inglés), que es la autoridad reguladora de protección al consumidor para entidades reguladas a nivel federal. Las agencias regulatorias federales continúan enfocándose en las prácticas de ventas de los bancos de Canadá. Además, el nuevo Marco de Supervisión de la Agencia Financiera del Consumidor de Canadá entró en vigor el 1 de octubre de 2018. El Marco indica los principios y procesos que sustentan la manera en que la Agencia Financiera del Consumidor de Canadá cumple su mandato de supervisión, para promover, monitorear y reforzar las obligaciones de conducta de mercado.

Las iniciativas provinciales de protección al consumidor también se están monitoreando para evaluar sus posibles repercusiones desde la perspectiva de los servicios financieros. El gobierno federal introdujo modificaciones legislativas en la Ley de Implementación de Presupuesto de 2018 diseñadas para entregar mayor flexibilidad para que las instituciones financieras se comprometan y aprovechen actividades e inversiones financieras tecnológicas más amplias. En particular, se les dará mayor flexibilidad a los bancos con respecto a referencias/formación de redes, identificación, servicios de autenticación y verificación, inversiones permitidas y la capacidad de participar en actividades financieras tecnológicas sin consentimiento ministerial.

El 21 de junio de 2018 se dio consentimiento real a las modificaciones pertinentes a la propia Ley Bancaria, aunque aún no se redactan regulaciones posteriores y es probable que estén sujetas a una serie de consultas antes de su publicación final.

Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria – Reformas del Acuerdo de Basilea III concluidas

En diciembre de 2017, el Grupo de Gobernadores y Directores de Supervisión (GHOS), el organismo de supervisión del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) anunció que han acordado una base mínima de 72.5% y han concluido las restantes reformas del Acuerdo de Basilea III.

El paquete final de reforma del Acuerdo de Basilea III incluye: un enfoque estandarizado revisado para el riesgo crediticio; revisiones al enfoque basado en calificaciones internas para el riesgo crediticio; revisiones al marco de ajuste por valuación de créditos, incluyendo la remoción del enfoque modelado internamente y la introducción de un enfoque estandarizado revisado; un enfoque estandarizado revisado para el riesgo operacional, que reemplazará los enfoques estandarizados existentes y los enfoques de medición avanzados; revisiones a la medición del coeficiente de apalancamiento y un mecanismo de coeficiente de apalancamiento para los bancos de importancia sistémica mundial, que tendrá la forma de un mecanismo de capital de nivel 1 establecido al 50% del mecanismo de capital ponderado por riesgos de un banco de importancia sistémica mundial; y una base mínima agregada, que asegurará que los activos ponderados por riesgos de los bancos generados por modelos internos no sean menores al 72.5% de los activos ponderados por riesgos calculados según los enfoques estandarizados del marco del Acuerdo de Basilea III. Además, se requerirá que los bancos revelen sus activos ponderados por riesgos con base en estos enfoques estandarizados. En 2022 se requerirá la implementación de las nuevas normas del Acuerdo de Basilea III. Esto incluye la Revisión Fundamental de las reglas de las Actividades de Negociación (FRTB), que representa un retraso de 2020. Existe un período de distribución para la base de salida de 72.5% desde el 1 de enero de 2022 hasta enero de 2027.

En julio de 2018, la OSIF publicó un documento de debate que busca las opiniones de los interesados sobre la dirección de la política propuesta, además de sus plazos para la implementación de las reformas finales del Acuerdo de Basilea III en Canadá. La OSIF respalda los cambios propuestos en las reformas finales del Acuerdo de Basilea III y pretende implementarlas a nivel nacional, aunque considerando también los ajustes necesarios para reconocer las características únicas del mercado canadiense, mediante la mejora de la sensibilidad al riesgo y la entrega de los incentivos correctos, mientras que al mismo tiempo promueve la seguridad y validez de las instituciones de depósitos en consideración de asuntos de igualdad de condiciones y competencia. Como parte de estos ajustes, la OSIF considera eliminar las disposiciones transitorias del BCBS para la base mínima, estableciendo la base mínima en 72.5% a partir del primer trimestre de 2022. Las respuestas a las preguntas incluidas en el documento de debate se podían entregar a la OSIF hasta el 19 de octubre de 2018. El Banco continuará supervisando y preparándose para acontecimientos que tengan un efecto en los requisitos de capital reglamentario.

Requisitos de revelación del Pilar 3 para capital reglamentario

En febrero de 2018, el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS) emitió una actualización a su marco de requisitos de revelación del Pilar 3 como la tercera fase del proyecto de revelación del Comité, que se basa en la primera y segunda fase publicadas por el Comité en enero de 2015 y marzo de 2017, respectivamente. La fase 3 consistente principalmente en abordar cambios en los requisitos de revelación a partir de las reformas del Acuerdo de Basilea III finalizadas en diciembre de 2017, así como otros requisitos de revelación relacionados con la afectación de activos, las restricciones de distribución de capital y el alcance de los requisitos de revelación en todos los grupos resolutivos.

Las revelaciones de capital reglamentario complementarias del Banco al 31 de octubre de 2018 cumplen la pauta de revelación de la OSIF para abril de 2017, para la primera fase del Comité de los requisitos revisados de revelación del Pilar 3. Se está a la espera de las pautas de revelación de la OSIF para la implementación de la segunda y tercera fase del proyecto de revelación del Comité.

En mayo de 2018, la OSIF publicó sus pautas de revelación sobre los requisitos de revelación de la Capacidad de Absorción de Pérdidas Totales (TLAC) y requisitos de revelación de capital (asesoramiento anteriormente titulado Requisitos de Revelación de Capital Público relacionados con el Pilar 3 del Acuerdo de Basilea III). En conjunto, estas pautas constituyen un elemento clave del régimen de TLAC diseñado para asegurar que los principales bancos de Canadá mantengan una capacidad mínima de absorber pérdidas y mejorar la estabilidad en el sector financiero. Estas pautas de revelación son efectivas para la presentación de informes trimestrales a partir del primer trimestre de 2019.

Cambios en materia reglamentaria relacionados con la liquidez

Se espera que el coeficiente del financiamiento neto estable (NSFR) se convierta en una norma mínima del marco de liquidez de la OSIF. El NSFR tiene como objetivo reducir el riesgo de financiamiento estructural al requerir que los bancos financien sus actividades con fuentes de financiamiento suficientemente estables. La OSIF extendió el plazo de implementación establecido del NSFR a enero de 2020.

Reforma de la tasa de referencia

En 2014, el Consejo de Estabilidad Financiera y el Consejo de Supervisión de Estabilidad redactaron un documento titulado "Reformar las Tasas Principales de Interés de Referencia", que recomienda la reforma o el reemplazo de las tasas principales de interés de referencia, particularmente las tasas ofrecidas entre bancos como LIBOR, EURIBOR y TIBOR. En julio de 2017, la Autoridad Británica de Conducta Financiera en el Reino Unido anunció que ya no obligará a los bancos del panel a realizar presentaciones a LIBOR más allá del final de 2021, al establecer una cronología amplia para la transición a las tasas de reemplazo. Europa y Japón han adoptado medidas para reformar o reemplazar la EURIBOR y TIBOR, respectivamente.

Se espera que el efecto abarque un área amplia, y que afecte los instrumentos derivados, certificados a tasa flotante, préstamos, bursatilizaciones e hipotecas. Las firmas están trabajando con las asociaciones comerciales y grupos de trabajo para desarrollar un lenguaje de contrato y una metodología de transición para minimizar el efecto financiero del cambio. El Banco participa activamente en las consultas del sector, al generar consciencia de forma interna en las líneas de negocio y trabajar en el análisis del efecto e informes de exposición detallados.

Transacciones con partes relacionadas

Remuneración del personal de dirección clave

El personal de dirección clave del Banco son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente, y comprende a los directores del Banco, al Presidente y al Director General, a ciertos empleados directos del Presidente, Director General y Directores de Grupos.

C55 Compensación del personal directivo clave del Banco

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 18	\$ 17
Pagos basados en títulos capital ⁽²⁾	27	25
Jubilaciones y demás beneficios ⁽¹⁾	4	3
Total	\$ 49	\$ 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 – Pagos basados en acciones.

C56 Préstamos y depósitos correspondientes a personal directivo clave

Actualmente se otorgan préstamos al personal directivo clave conforme a los términos y condiciones del mercado.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Préstamos	\$ 13	\$ 6
Depósitos	\$ 6	\$ 8

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 132.4 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 145.2 millones al 31 de octubre de 2017), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 23.9 millones (\$ 11.5 millones al 31 de octubre de 2017).

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 transacciones entre el Banco y sus empresas asociadas y negocios conjuntos, que también son admisibles como transacciones con partes relacionadas, se describen a continuación:

C57 Transacciones con empresas asociadas y negocios conjuntos

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (64)	\$ (46)
Préstamos	702	703
Depósitos	151	217
Garantías y compromisos	\$ 123	\$ 114

Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 3,800 millones (\$ 3,000 millones al 31 de octubre de 2017), que representan una parte de los principales activos de planes de pensión de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 5.0 millones (\$ 3.7 millones al 31 de octubre de 2017).

Control y supervisión

La responsabilidad de vigilancia que compete al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta respecto de las transacciones con partes relacionadas supone la revisión de las políticas y prácticas instauradas para identificar aquellas transacciones con partes relacionadas que pueden tener un efecto importante en el Banco, y la revisión de los procedimientos tendientes a asegurar el cumplimiento de la Ley Bancaria en lo relativo a este tipo de operaciones. Los requisitos de dicha ley utilizan una definición de transacción con partes relacionadas que resulta más amplia que la establecida en las NIIF. El Banco ha establecido diversos procedimientos que identifican las transacciones con partes relacionadas y las elevan a conocimiento del Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta en forma semestral. Este comité recibe informes detallados que reflejan el cumplimiento de los procedimientos establecidos por parte del Banco.

El Departamento de Auditoría Interna del Banco lleva a cabo procedimientos de auditoría en la medida necesaria para proporcionar al Comité de Auditoría y de Revisión de Conducta una certeza razonable de que las políticas y procedimientos del Banco con respecto a la identificación, autorización y preparación de informes relativos a operaciones con partes relacionadas están diseñados de manera apropiada y funcionan eficazmente.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Información geográfica

C58 Utilidad neta por sector geográfico

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018 ⁽¹⁾								2017 ⁽²⁾								2016 ⁽²⁾							
	Esta dos		México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total	Esta dos		México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total	Esta dos		México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
	Canadá	Unidos							Canadá	Unidos							Canadá	Unidos						
Ingresos netos por intereses	\$ 7,823	\$ 691	\$ 1,561	\$ 1,378	\$ 1,117	\$ 839	\$ 2,825	\$ 16,234	\$ 7,440	\$ 460	\$ 1,380	\$ 1,287	\$ 817	\$ 710	\$ 2,999	\$ 15,093	\$ 7,022	\$ 479	\$ 1,224	\$ 1,231	\$ 763	\$ 674	\$ 2,950	\$ 14,343
Ingresos no vinculados con intereses	7,040	843	613	662	565	484	2,612	12,819	6,924	830	536	635	409	455	2,502	12,291	6,893	871	554	600	325	419	2,409	12,071
Provisión para pérdidas crediticias	802	(34)	239	351	498	511	244	2,611	906	(14)	193	329	145	337	353	2,249	876	112	225	315	113	320	401	2,362
Gastos no vinculados con intereses	7,591	701	1,196	770	837	723	3,148	14,966	7,650	606	1,123	762	630	620	3,069	14,460	7,339	633	1,121	740	605	550	3,036	14,024
Gastos de impuestos sobre la renta	1,596	220	76	235	51	39	451	2,668	1,066	147	125	225	77	71	506	2,217	1,235	155	69	201	45	89	497	2,291
Subtotal	4,874	647	663	684	296	50	1,594	8,808	4,742	551	475	606	374	137	1,573	8,458	4,465	450	363	575	325	134	1,425	7,737
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	-	-	17	12	28	16	103	176	-	-	12	11	53	60	102	238	-	-	9	12	38	93	99	251
Total	\$ 4,874	\$ 647	\$ 646	\$ 672	\$ 268	\$ 34	\$ 1,491	\$ 8,632	\$ 4,742	\$ 551	\$ 463	\$ 595	\$ 321	\$ 77	\$ 1,471	\$ 8,220	\$ 4,465	\$ 450	\$ 354	\$ 563	\$ 287	\$ 41	\$ 1,326	\$ 7,486
Ajustes corporativos							(84)								(215)								(369)	
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco							\$ 8,548								\$ 8,005								\$ 7,117	

(1) Los montos presentados se muestran sobre una base informada. Después del ajuste por el efecto de los costos relacionados con las Adquisiciones, la utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital del Banco en 2018 fue de \$ 4,926 en Canadá, \$ 439 en Chile y \$ 97 en Colombia. Consulte los costos relacionados con las Adquisiciones en las mediciones fuera del marco PCGA.

(2) Los montos presentados se muestran sobre una base informada. Después del ajuste por el efecto de los costos relacionados con las Adquisiciones, la utilidad neta atribuible a los tenedores de títulos de capital del Banco fue de \$ 8,065 en 2017 y \$ 7,471 en 2016. Consulte los costos relacionados con las Adquisiciones en las mediciones fuera del marco PCGA.

C59 Préstamos y aceptaciones por sector geográfico⁽¹⁾

	NIIF 9	IAS 39	
Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2018	2017	2016
Canadá			
Provincias del Atlántico	\$ 21.9	\$ 22.7	\$ 26.7
Quebec	29.3	29.0	29.7
Ontario	185.7	173.6	156.7
Manitoba y Saskatchewan	17.3	17.1	17.0
Alberta	52.8	51.9	50.8
Columbia Británica	60.5	55.6	47.6
	367.5	349.9	328.5
Estados Unidos	41.8	36.9	38.5
México	27.5	24.2	20.8
Perú	20.1	18.4	17.8
Chile	43.8	22.8	19.4
Colombia	11.6	9.4	9.3
Otros países			
América Latina	8.8	6.6	6.4
Europa	9.4	10.0	8.4
El Caribe y América Central	31.1	31.4	32.6
Asia y otros	11.6	12.6	15.0
	60.9	60.6	62.4
	\$ 573.2	\$ 522.2	\$ 496.7
Provisión total para pérdidas crediticias	(5.1)	(4.3)	(4.6)
Total de préstamos y aceptaciones neto de provisión para pérdidas crediticias	\$ 568.1	\$ 517.9	\$ 492.1

(1) Los montos para el ejercicio 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

C60 Monto bruto de los préstamos deteriorados por sector geográfico

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017 ⁽¹⁾	2016 ⁽¹⁾
Canadá	\$ 999	\$ 1,049	\$ 1,258
Estados Unidos	80	140	210
México	359	303	301
Perú	581	704	764
Chile	753	565	499
Colombia	619	462	381
Otros países	1,739	1,642	1,981
Total	\$ 5,130	\$ 4,865	\$ 5,394

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, por los períodos anteriores a 2018.

C61 Provisiones contra préstamos deteriorados por sector geográfico⁽¹⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Canadá	\$ 785	\$ 906	\$ 876
Estados Unidos	(6)	(14)	112
México	239	193	224
Perú	349	329	317
Chile	275	145	112
Colombia	358	337	320
Otros países	355	353	401
Total	\$ 2,355	\$ 2,249	\$ 2,362

(1) Los montos para el ejercicio 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del periodo anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

C62 Riesgo transfronterizo relativo a determinados países⁽¹⁾

Al 31 de octubre de (en millones de dólares)	Préstamos	Negociación	Depósitos interbancarios	Títulos gubernamentales y otros	Inversión en subsidiarias y empresas afiliadas	Otros	Total 2018	Total 2017
Asia								
China	\$ 1,478	\$ 1,947	\$ 333	\$ 87	\$ 828	\$ 41	\$ 4,714	\$ 4,367
India	1,489	163	–	–	–	20	1,672	2,254
Tailandia	101	17	527	–	2,991	4	3,640	3,461
Corea del Sur	650	37	–	–	–	38	725	968
Hong Kong	1,684	86	9	–	–	34	1,813	1,465
Malasia	179	1	–	–	321	–	501	582
Japón	512	34	178	4,888	–	13	5,625	5,014
Otros países ⁽²⁾	1,629	154	150	–	–	20	1,953	1,371
Total	\$ 7,722	\$ 2,439	\$ 1,197	\$ 4,975	\$ 4,140	\$ 170	\$ 20,643	\$ 19,482
América Latina								
Chile	\$ 3,374	\$ 1,106	\$ 1,921	\$ 155	\$ 5,161	\$ 248	\$ 11,965	\$ 8,345
México	2,483	355	–	578	3,942	175	7,533	6,901
Brasil	5,513	1,143	–	14	390	536	7,596	5,317
Perú	2,425	93	–	143	4,928	22	7,611	7,080
Colombia	1,310	171	–	–	1,561	8	3,050	2,982
Otros países ⁽³⁾	134	11	–	–	532	–	677	678
Total	\$ 15,239	\$ 2,879	\$ 1,921	\$ 890	\$ 16,514	\$ 989	\$ 38,432	\$ 31,303
El Caribe y América Central								
Panamá	\$ 4,364	\$ 109	\$ 58	\$ –	\$ 319	\$ –	\$ 4,850	\$ 4,329
Costa Rica	1,793	130	–	–	1,034	14	2,971	2,540
El Salvador	391	29	–	–	693	–	1,113	1,270
República Dominicana	1,132	22	28	–	–	–	1,182	1,222
Jamaica	58	18	–	–	879	–	955	785
Otros países ⁽⁴⁾	1,493	65	–	–	425	–	1,983	2,030
Total	\$ 9,231	\$ 373	\$ 86	\$ –	\$ 3,350	\$ 14	\$ 13,054	\$ 12,176
Al 31 de octubre de 2018	\$ 32,192	\$ 5,691	\$ 3,204	\$ 5,865	\$ 24,004	\$ 1,173	\$ 72,129	
Al 31 de octubre de 2017	\$ 29,654	\$ 4,559	\$ 2,213	\$ 4,972	\$ 20,761	\$ 802	\$ 62,961	

(1) El riesgo transfronterizo alude a una reclamación contra un prestatario en un país extranjero; se expresa en moneda diferente a la local, en base al riesgo final.

(2) Incluye a Indonesia, Macao, Singapur, Vietnam, Taiwán y Turquía.

(3) Incluye a Venezuela y Uruguay.

(4) Incluye otros países anglófonos e hispanos del Caribe tales como Bahamas, Barbados, las Islas Vírgenes Británicas, Trinidad y Tobago e Islas Turcas y Caicos.

Riesgo crediticio

C63 Préstamos y aceptaciones por tipo de prestatario⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2018	2017	2016
Préstamos hipotecarios	\$ 253.4	\$ 236.9	\$ 222.9
Préstamos personales	96.0	89.2	19.4
Tarjetas de crédito	16.5	14.1	80.1
Personales	\$ 365.9	\$ 340.2	\$ 322.4
Servicios financieros			
No bancarios	\$ 24.6	\$ 20.5	\$ 16.1
Bancario ⁽²⁾	4.5	3.8	3.7
Menudeo y mayoreo	25.1	21.1	22.1
Bienes inmuebles y construcción	29.2	24.6	22.6
Energía ⁽³⁾	14.8	14.5	14.5
Transporte	9.3	8.2	9.0
Sector automotriz	14.7	13.0	11.5
Agricultura	11.5	10.2	8.8
Alojamiento y ocio	4.0	3.5	3.5
Minería	5.5	4.9	5.4
Metales	3.0	2.6	2.5
Servicios públicos	9.7	8.1	7.8
Servicios de atención médica	5.4	5.6	5.2
Tecnología y medios de información	12.3	9.6	11.8
Productos químicos ⁽³⁾	1.9	2.1	2.7
Alimentos y bebidas	7.9	6.3	4.9
Productos forestales	1.9	1.7	2.5
Otros ⁽⁴⁾	16.9	17.0	14.7
Gubernamental ⁽⁵⁾	5.1	4.7	5.0
Corporativos y a gobiernos	\$ 207.3	\$ 182.0	\$ 174.3
	\$ 573.2	\$ 522.2	\$ 496.7
Provisión total para pérdidas crediticias	(5.1)	(4.3)	(4.6)
Total de préstamos y aceptaciones neto de provisión para pérdidas crediticias	\$ 568.1	\$ 517.9	\$ 492.1

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Instituciones de depósito y empresas de títulos valores.

(3) Los períodos anteriores se han reexpresado de acuerdo con la presentación actual.

(4) Otros se relacionaron con \$ 2.3 en productos de financiamiento, \$ 2.6 en servicios y \$ 2.7 en gestión patrimonial (2017 – \$ 3.5, \$ 2.2 y \$ 2.3, respectivamente).

(5) Incluye bancos centrales, gobiernos regionales y locales, agencias supranacionales.

C64 Instrumentos de crédito fuera del balance general

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2018	2017	2016
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾	\$ 197.4	\$ 185.7	\$ 174.2
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	35.4	35.5	34.5
Préstamos de títulos valores, compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	53.7	42.0	40.0
Total	\$ 286.5	\$ 263.2	\$ 248.7

(1) Excluye los compromisos incondicionalmente rescindibles a discreción del Banco en cualquier momento.

C65 Cambios en el monto neto de préstamos deteriorados⁽¹⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Préstamos deteriorados, monto bruto			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 5,070	\$ 5,394	\$ 4,658
Adquisiciones netas			
Nuevas adquisiciones	3,871	4,297	4,684
Relacionados con la Adquisición	233	–	–
Desclasificación	(168)	(42)	(24)
Pagos	(722)	(1,427)	(1,344)
Ventas	(72)	(50)	(95)
	3,142	2,778	3,221
Préstamos registrados como pérdida total			
Préstamos hipotecarios	(219)	(170)	(201)
Préstamos personales	(1,441)	(1,478)	(1,279)
Tarjetas de crédito	(1,104)	(1,024)	(671)
Corporativos y a gobiernos	(276)	(501)	(428)
	(3,040)	(3,173)	(2,579)
Divisas y otros	(42)	(134)	94
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 5,130	\$ 4,865	\$ 5,394
Provisión para pérdidas crediticias sobre los préstamos deteriorados⁽²⁾			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,756	\$ 2,948	\$ 2,573
Provisión para pérdidas crediticias	2,355	2,249	2,362
Préstamos registrados como pérdida total	(3,040)	(3,173)	(2,579)
Recuperaciones			
Préstamos hipotecarios	96	70	20
Préstamos personales	275	252	305
Tarjetas de crédito	250	303	217
Corporativos y a gobiernos	68	55	40
	689	680	582
Divisas y otros	(83)	(82)	10
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 1,677	\$ 2,622	\$ 2,948
Monto neto de los préstamos deteriorados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3,314	\$ 2,446	\$ 2,085
Variación neta del monto bruto de los préstamos deteriorados	60	(529)	736
Variación neta en la provisión para pérdidas crediticias en préstamos deteriorados	79	326	(375)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 3,453	\$ 2,243	\$ 2,446

(1) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, antes de 2018.

(2) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

C66 Provisiones para pérdidas crediticias⁽¹⁾

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018
Provisiones nuevas	\$ 3,267
Reversiones	(223)
Recuperaciones	(689)
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados (Etapa 3)	2,355
Provisión para pérdidas crediticias – productivos (Etapa 1 y Etapa 2)	256
Total provisión para pérdidas crediticias	\$ 2,611

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2017	2016
Provisiones nuevas	\$ 3,057	\$ 3,072
Reversiones	(128)	(110)
Recuperaciones	(680)	(600)
Provisión neta para pérdidas crediticias relacionadas con préstamos deteriorados	2,249	2,362
Provisión colectiva (reversiones) para préstamos productivos	–	50
Total provisión para pérdidas crediticias	\$ 2,249	\$ 2,412

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

C67 Provisión para pérdidas crediticias contra préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Préstamos hipotecarios	\$ 91	\$ 61	\$ 100
Préstamos personales	1,198	1,152	1,075
Tarjetas de crédito	833	734	602
Personales	2,122	1,947	1,777
Servicios financieros			
No bancarios	1	10	(1)
Bancarios	–	1	2
Menudeo y mayoreo	92	63	61
Bienes inmuebles y construcción	48	62	34
Energía	(33)	(8)	290
Transporte	8	20	45
Sector automotriz	9	8	28
Agricultura	15	14	14
Alojamiento y ocio	(5)	14	25
Minería	(1)	2	6
Metales	(7)	46	11
Servicios públicos	20	12	20
Servicios de atención médica	12	7	9
Tecnología y medios de información	7	(1)	14
Sector químico	1	(1)	(7)
Alimentos y bebidas	17	18	6
Productos forestales	5	3	1
Otros	(6)	31	23
Gubernamental	50	1	4
Corporativos y a gobiernos	233	302	585
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos deteriorados	\$ 2,355	\$ 2,249	\$ 2,362

C68 Préstamos deteriorados por tipo de prestatario

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018			2017 ⁽¹⁾		
	Monto bruto	Provisión para pérdidas crediticias	Utilidad	Monto bruto	Provisión para pérdidas crediticias	Utilidad
Préstamos hipotecarios	\$ 1,797	\$ 360	\$ 1,437	\$ 1,445	\$ 326	\$ 1,119
Préstamos personales	1,069	644	425	1,067	1,040	27
Tarjetas de crédito	–	–	–	543	543	–
Personales	\$ 2,866	\$ 1,004	\$ 1,862	\$ 3,055	\$ 1,909	\$ 1,146
Servicios financieros						
No bancarios	19	13	6	31	20	11
Bancarios	2	2	–	2	2	–
Menudeo y mayoreo	390	168	222	242	132	110
Bienes inmuebles y construcción	469	112	357	257	115	142
Energía	135	30	105	265	77	188
Transporte	233	60	173	181	73	108
Sector automotriz	50	16	34	20	7	13
Agricultura	150	50	100	55	30	25
Alojamiento y ocio	37	1	36	41	7	34
Minería	25	5	20	11	5	6
Metales	48	17	31	107	27	80
Servicios públicos	51	22	29	280	61	219
Servicios de atención médica	76	19	57	52	26	26
Tecnología y medios de información	21	5	16	7	5	2
Sector químico	10	3	7	4	3	1
Alimentos y bebidas	99	50	49	95	35	60
Productos forestales	27	7	20	22	8	14
Otros	159	78	81	123	74	49
Gubernamental	263	15	248	15	6	9
Corporativos y a gobiernos	\$ 2,264	\$ 673	\$ 1,591	\$ 1,810	\$ 713	\$ 1,097
Total	\$ 5,130	\$ 1,677	\$ 3,453	\$ 4,865	\$ 2,622	\$ 2,243

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

C69 Exposición al riesgo crediticio total por región geográfica⁽¹⁾⁽²⁾

	2018					2017
	Banca comercial					Total
Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Banca personal	Total	
Canadá	\$ 101,207	\$ 41,691	\$ 37,748	\$ 341,157	\$ 521,803	\$ 502,224
Estados Unidos	102,265	33,103	42,771	–	178,139	157,386
Chile	23,140	1,038	5,066	23,908	53,152	27,190
México	18,714	1,339	2,611	10,630	33,294	30,528
Perú	15,686	1,506	2,992	8,311	28,495	28,733
Colombia	5,233	486	434	7,496	13,649	10,859
Otros países						
Europa	25,357	7,041	10,215	–	42,613	43,030
El Caribe y América Central	17,712	1,676	910	18,004	38,302	39,358
América Latina (otros)	9,532	909	227	700	11,368	9,035
Otros	22,647	3,514	2,258	–	28,419	30,070
Total	\$ 341,493	\$ 92,303	\$ 105,232	\$ 410,206	\$ 949,234	\$ 878,413
Al 31 de octubre de 2017	\$ 309,282	\$ 84,893	\$ 102,373	\$ 381,865	\$ 878,413	

(1) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos de capital y otros activos.

(2) Los montos representan la exposición al producirse el incumplimiento.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

C70 Exposiciones al riesgo crediticio AIRB por vencimiento⁽¹⁾⁽²⁾

	2018				2017
	Retirada	No retirada	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Vigencia restante al 31 de octubre (millones de dólares)					
Banca comercial					
Menos de 1 año	\$ 145,558	\$ 25,264	\$ 64,808	\$ 235,630	\$ 213,124
De 1 a 5 años	119,182	59,726	29,892	208,800	192,087
Más de 5 años	9,228	1,809	6,581	17,618	23,217
Total de banca comercial	\$ 273,968	\$ 86,799	\$ 101,281	\$ 462,048	\$ 428,428
Banca personal					
Menos de 1 año	\$ 31,406	\$ 19,535	\$ –	\$ 50,941	\$ 51,045
De 1 a 5 años	188,922	–	–	188,922	178,940
Más de 5 años	15,259	–	–	15,259	16,299
Créditos rotativos ⁽⁴⁾	39,917	28,550	–	68,467	66,027
Total de banca personal	\$ 275,504	\$ 48,085	\$ –	\$ 323,589	\$ 312,311
Total	\$ 549,472	\$ 134,884	\$ 101,281	\$ 785,637	\$ 740,739
Al 31 de octubre de 2017	\$ 518,255	\$ 123,443	\$ 99,041	\$ 740,739	

(1) Vigencia restante antes del vencimiento de la exposición crediticia. Incluye todas las carteras con riesgos crediticios y excluye títulos de capital y otros activos.

(2) Exposición al producirse el incumplimiento, antes de mitigación del riesgo.

(3) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados, bursatilizaciones y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(4) Tarjetas y líneas de crédito sin vencimiento específico.

C71 Total de exposición al riesgo crediticio y activos ponderados por riesgos

	2018						2017	
	AIRB		Cartera estandarizada ⁽¹⁾		Total		Total	
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽²⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽³⁾
Al 31 de octubre (en millones de dólares)								
Banca comercial								
Corporativa								
Retirada	\$ 145,000	\$ 70,750	\$ 59,018	\$ 56,897	\$ 204,018	\$ 127,647	\$ 183,262	\$ 114,622
No retirada	83,885	31,103	5,313	5,273	89,198	36,376	81,214	34,473
Otros ⁽⁴⁾	43,440	10,590	3,501	3,430	46,941	14,020	44,190	15,431
	272,325	112,443	67,832	65,600	340,157	178,043	308,666	164,526
Bancarios								
Retirada	22,680	3,648	3,208	2,715	25,888	6,363	22,223	6,115
No retirada	2,146	287	160	159	2,306	446	2,656	477
Otros ⁽⁴⁾	9,846	1,112	143	80	9,989	1,192	9,132	1,623
	34,672	5,047	3,511	2,954	38,183	8,001	34,011	8,215
Gubernamental								
Retirada	106,288	3,524	5,299	1,424	111,587	4,948	103,797	4,665
No retirada	768	95	31	16	799	111	1,023	299
Otros ⁽⁴⁾	1,806	94	6	2	1,812	96	977	26
	108,862	3,713	5,336	1,442	114,198	5,155	105,797	4,990
Total de banca comercial								
Retirada	273,968	77,922	67,525	61,036	341,493	138,958	309,282	125,402
No retirada	86,799	31,485	5,504	5,448	92,303	36,933	84,893	35,249
Otros ⁽⁴⁾	55,092	11,796	3,650	3,512	58,742	15,308	54,299	17,080
	\$ 415,859	\$ 121,203	\$ 76,679	\$ 69,996	\$ 492,538	\$ 191,199	\$ 448,474	\$ 177,731
Banca personal								
Préstamos hipotecarios personales								
Retirada	\$ 205,944	\$ 17,259	\$ 44,517	\$ 18,592	\$ 250,461	\$ 35,851	\$ 234,620	\$ 30,024
	205,944	17,259	44,517	18,592	250,461	35,851	234,620	30,024
Líneas de crédito garantizadas								
Retirada	21,047	3,639	–	–	21,047	3,639	20,281	3,351
No retirada	17,864	1,081	–	–	17,864	1,081	15,356	917
	38,911	4,720	–	–	38,911	4,720	35,637	4,268
Exposiciones minoristas rotativas admisibles								
Retirada	17,337	9,993	–	–	17,337	9,993	16,939	9,676
No retirada	28,550	3,470	–	–	28,550	3,470	27,445	3,291
	45,887	13,463	–	–	45,887	13,463	44,384	12,967
Otras relacionadas con banca personal								
Retirada	31,176	14,876	42,100	30,826	73,276	45,702	65,924	40,318
No retirada	1,671	476	–	–	1,671	476	1,300	311
	32,847	15,352	42,100	30,826	74,947	46,178	67,224	40,629
Total de banca personal								
Retirada	275,504	45,767	86,617	49,418	362,121	95,185	337,764	83,369
No retirada	48,085	5,027	–	–	48,085	5,027	44,101	4,519
	\$ 323,589	\$ 50,794	\$ 86,617	\$ 49,418	\$ 410,206	\$ 100,212	\$ 381,865	\$ 87,888
Exposición relacionada con bursatilizaciones	23,346	2,287	–	–	23,346	2,287	23,591	2,529
Instrumentos derivados para negociación	22,843	7,594	301	301	23,144	7,895	24,483	7,147
Derivados con ajuste por valuación de créditos	–	3,537	–	1,079	–	4,616	–	2,988
Subtotal	\$ 785,637	\$ 185,415	\$ 163,597	\$ 120,794	\$ 949,234	\$ 306,209	\$ 878,413	\$ 278,283
Acciones	1,754	1,619	–	–	1,754	1,619	1,281	1,188
Otros activos ⁽⁵⁾	–	–	60,124	28,258	60,124	28,258	50,631	25,201
Total de riesgo crediticio, antes del factor de escalamiento	\$ 787,391	\$ 187,034	\$ 223,721	\$ 149,052	\$ 1,011,112	\$ 336,086	\$ 930,325	\$ 304,672
Factor de escalamiento agregado de 6% ⁽⁶⁾	–	11,010	–	–	–	11,010	–	10,487
Total de riesgo crediticio	\$ 787,391	\$ 198,044	\$ 223,721	\$ 149,052	\$ 1,011,112	\$ 347,096	\$ 930,325	\$ 315,159

(1) Neto de provisión específica para pérdidas crediticias.

(2) Monto circulante de las exposiciones dentro del balance general y monto equivalente en préstamos fuera del balance general, antes de mitigación del riesgo.

(3) Al 31 de octubre de 2018, los activos ponderados por riesgos de ajuste por valuación se calcularon usando escalares de 0.80, 0.83 y 0.86 para el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital total, respectivamente (escalares de 0.72, 0.77 y 0.81 en 2017).

(4) Otras exposiciones incluyen instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, instrumentos derivados no destinados a negociación y operaciones con contratos de recompra y similares, descontando la garantía.

(5) Exposiciones en incumplimiento para otros activos excluyen los montos relacionados con contrapartes centrales.

(6) El Comité de Basilea estableció un factor de escalamiento (6%) sobre los activos ponderados por riesgos para las carteras con un riesgo crediticio calificado según el programa de calificación interna del Banco.

Ingresos y gastos

C72 Análisis de los cambios en ingresos netos por intereses, por volumen y tasa

(en millones de dólares)	Aumento (disminución) debido al cambio en: 2018 frente a 2017			Aumento (disminución) debido al cambio en: 2017 frente a 2016		
	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto	Volumen promedio	Tasa promedio	Cambio neto
Ingresos netos por intereses						
Total del activo productivo	\$ 1,645	\$ 2,495	\$ 4,140	\$ 785	\$ 1,152	\$ 1,937
Total de pasivos que devengan intereses	408	2,576	2,984	29	1,165	1,194
Variación de ingresos netos por intereses	\$ 1,237	\$ (81)	\$ 1,156	\$ 756	\$ (13)	\$ 743
Activos						
Depósitos en bancos	\$ 10	\$ 327	\$ 337	\$ (85)	\$ 213	\$ 128
Activos para negociación	(7)	34	27	-	(28)	(28)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	(8)	171	163	(5)	129	124
Títulos de inversión	85	256	341	109	85	194
Préstamos:						
Préstamos hipotecarios	513	411	924	326	(327)	(1)
Préstamos personales	281	432	713	149	122	271
Tarjetas de crédito	300	(42)	258	166	85	251
Corporativos y a gobiernos	471	906	1,377	125	873	998
Total de préstamos	1,565	1,707	3,272	766	753	1,519
Total del activo productivo	\$ 1,645	\$ 2,495	\$ 4,140	\$ 785	\$ 1,152	\$ 1,937
Pasivos						
Depósitos:						
Personales	\$ 131	\$ 471	\$ 602	\$ 106	\$ 156	\$ 262
Corporativos y a gobiernos	316	1,517	1,833	(101)	937	836
Bancos	1	230	231	(7)	82	75
Total de depósitos	448	2,218	2,666	(2)	1,175	1,173
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	(13)	43	30	6	13	19
Obligaciones subordinadas	(43)	30	(13)	(12)	6	(6)
Otros pasivos que devengan intereses	16	285	301	37	(29)	8
Total de pasivos que devengan intereses	\$ 408	\$ 2,576	\$ 2,984	\$ 29	\$ 1,165	\$ 1,194

C73 Provisión para impuestos sobre la renta

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016	2018 frente a 2017
Impuesto sobre la renta				
Gastos de impuestos sobre la renta	\$ 2,382	\$ 2,033	\$ 2,030	17%
Otros impuestos				
Impuestos sobre la nómina	390	380	347	3
Impuestos corporativos y sobre el capital	464	423	403	10
Impuesto uniforme sobre ventas e impuestos varios	437	412	363	6
Total de otros impuestos	1,291	1,215	1,113	6
Total de impuestos sobre la renta y otros impuestos⁽¹⁾	\$ 3,673	\$ 3,248	\$ 3,143	13%
Utilidad neta antes de impuestos sobre la renta	\$ 11,106	\$ 10,276	\$ 9,398	8%
Tasa de impuestos sobre la renta efectiva (%)	21.5	19.8	21.6	1.7
Total de la tasa fiscal (%) ⁽²⁾	29.6	28.3	29.9	1.3

(1) Se compone de impuestos canadienses por \$ 2,218 (\$ 1,758 en 2017; \$ 1,742 en 2016) e impuestos extranjeros por \$ 1,455 (\$ 1,490 en 2017; \$ 1,401 en 2016).

(2) Total de impuestos sobre la renta y de otros impuestos como porcentaje de la utilidad neta antes de impuestos sobre la renta y de otros impuestos.

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C74 Activos administrados y gestionados

(en miles de millones de dólares)	2018	2017	2016
Activos administrados			
Personales			
Corretaje personal	\$ 146.5	\$ 151.7	\$ 163.5
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso	113.9	107.0	106.4
	260.4	258.7	269.9
Fondos mutuos	187.5	148.3	139.2
Institucional	68.1	63.2	63.7
Total	\$ 516.0	\$ 470.2	\$ 472.8
Activos gestionados			
Personales	\$ 54.7	\$ 51.8	\$ 47.9
Fondos mutuos	173.0	134.0	125.1
Institucional	54.5	20.9	19.7
Total	\$ 282.2	\$ 206.7	\$ 192.7

C75 Cambios en activos administrados y gestionados

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2018	2017	2016
Activos administrados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 470.2	\$ 472.8	\$ 453.9
Ingresos (egresos) netos ⁽¹⁾	51.5	(33.6)	4.3
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	(5.7)	31.0	14.6
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 516.0	\$ 470.2	\$ 472.8

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de \$ 49.2 (\$ (33.5) en 2017; cero en 2016).

Al 31 de octubre (en miles de millones de dólares)	2018	2017	2016
Activos gestionados			
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 206.7	\$ 192.7	\$ 179.0
Ingresos (egresos) netos ⁽¹⁾	74.4	3.6	6.6
Efecto de cambios en el mercado, incluido el efecto de la conversión de moneda extranjera	1.1	10.4	7.1
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 282.2	\$ 206.7	\$ 192.7

(1) Incluye el efecto de las adquisiciones/disposiciones de negocios de \$ 76.0 (\$ (4.3) en 2017; cero en 2016).

C76 Honorarios pagados a los auditores independientes

Correspondiente a los ejercicios fiscales (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Servicios de auditoría	\$ 28.9	\$ 28.5	\$ 26.1
Servicios afines a la auditoría	0.8	0.8	0.7
Servicios fiscales fuera del alcance de la auditoría	–	–	–
Otros servicios no afines a la auditoría	0.4	0.4	0.4
Total	\$ 30.1	\$ 29.7	\$ 27.2

Información trimestral seleccionada

C77 Información trimestral seleccionada

Por los trimestres	2018 ⁽¹⁾				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Resultados de operación (en millones de dólares)								
Ingresos netos por intereses	4,220	4,085	3,950	3,936	3,831	3,833	3,728	3,643
Ingresos no vinculados con intereses	3,228	3,096	3,108	3,152	2,981	3,061	2,853	3,225
Total de ingresos	7,448	7,181	7,058	7,088	6,812	6,894	6,581	6,868
Provisión para pérdidas crediticias	590	943	534	544	536	573	587	553
Gastos no vinculados con intereses	4,064	3,770	3,726	3,498	3,668	3,672	3,601	3,689
Gastos de impuestos sobre la renta	523	529	621	709	538	546	332	617
Utilidad neta	2,271	1,939	2,177	2,337	2,070	2,103	2,061	2,009
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	2,114	1,956	2,042	2,249	1,986	2,016	1,965	1,909
Índices de operación								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	1.72	1.60	1.70	1.88	1.66	1.68	1.63	1.58
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	1.71	1.55	1.70	1.86	1.64	1.66	1.62	1.57
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	13.8	13.1	14.9	16.2	14.5	14.8	14.9	14.3
Coefficiente de productividad (%)	54.6	52.5	52.8	49.3	53.8	53.3	54.7	53.7
Margen bancario de base (%) ⁽²⁾	2.47	2.46	2.47	2.46	2.44	2.46	2.54	2.40
Información sobre la situación financiera (en miles de millones de dólares)								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	62.3	51.9	61.8	57.4	59.7	57.8	50.9	48.4
Activos para negociación	100.3	92.9	99.7	105.7	98.5	105.1	111.8	106.5
Préstamos	551.8	548.6	517.9	503.2	504.4	498.6	496.3	477.4
Total de activos	998.5	946.7	926.3	923.2	915.3	906.3	921.6	887.0
Depósitos	676.5	654.2	640.6	635.8	625.4	618.1	628.2	604.7
Capital social	61.0	60.8	57.3	55.1	55.5	53.4	55.1	53.0
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4.2	4.2	4.2	4.6	4.6	3.0	3.0	3.2
Activos administrados	516.0	483.2	471.8	470.9	470.2	481.1	494.2	469.6
Activos gestionados	282.2	254.8	213.1	210.8	206.7	201.3	205.0	194.0
Coefficientes de capital y liquidez								
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	11.1	11.4	12.0	11.2	11.5	11.3	11.3	11.3
Coefficiente de capital de nivel 1 (%)	12.5	12.8	13.5	12.7	13.1	12.6	12.5	12.6
Coefficiente de capital total (%)	14.3	14.5	15.3	14.6	14.9	14.8	14.7	14.8
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.5	4.9	4.8	4.6	4.7	4.4	4.4	4.5
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 (en miles de millones de dólares) ⁽³⁾	400.5	411.4	375.9	382.2	376.4	365.4	374.9	359.6
Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL) (%)	124	125	127	128	125	125	126	132
Calidad crediticia								
Monto neto de los préstamos deteriorados (en millones de dólares) ⁽⁴⁾	3,453	3,707	3,381	3,288	2,243	2,273	2,510	2,416
Provisión para pérdidas crediticias (en millones de dólares) ⁽⁵⁾	5,154	5,418	5,017	4,923	4,327	4,290	4,591	4,508
Monto neto de los préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones ⁽⁴⁾	0.60	0.65	0.63	0.63	0.43	0.44	0.49	0.49
Provisión para pérdidas crediticias como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio (anualizada) ⁽⁶⁾	0.39	0.69	0.42	0.42	0.42	0.45	0.49	0.45
Provisión para pérdidas crediticias en préstamos deteriorados como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio (anualizada) ⁽⁶⁾	0.42	0.41	0.46	0.43	0.42	0.45	0.49	0.45
Neto de préstamos registrados como pérdida total como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio (anualizada)	0.45	0.39	0.45	0.46	0.44	0.54	0.53	0.49
Resultados ajustados⁽²⁾								
Utilidad neta ajustada (en millones de dólares)	2,345	2,259	2,190	2,350	2,084	2,117	2,075	2,027
Utilidades diluidas por acción ajustadas (\$)	1.77	1.76	1.71	1.87	1.65	1.68	1.63	1.58
Rendimiento sobre el patrimonio ajustado (%)	14.1	14.5	15.0	16.3	14.6	14.8	15.0	14.5
Coefficiente de productividad ajustado (%)	53.2	51.8	52.5	49.1	53.6	53.0	54.4	53.3
Coefficiente de la provisión para pérdidas crediticias ajustada como porcentaje de los préstamos y aceptaciones netas promedio ⁽⁶⁾	0.39	0.40	0.42	0.42	0.42	0.45	0.49	0.45
Datos sobre las acciones ordinarias								
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	70.65	77.09	78.92	81.72	83.28	77.67	75.88	77.76
Acciones en circulación (en millones)								
Promedio – Básicas	1,230	1,223	1,198	1,199	1,198	1,200	1,206	1,209
Promedio – Diluidas	1,246	1,240	1,203	1,215	1,215	1,219	1,223	1,229
Al cierre del período	1,227	1,232	1,199	1,198	1,199	1,198	1,202	1,208
Dividendos pagados por acción (en dólares)	0.85	0.82	0.82	0.79	0.79	0.76	0.76	0.74
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁷⁾	4.6	4.2	4.2	3.8	4.0	4.0	3.9	4.0
Capitalización del mercado (en miles de millones de dólares) (TSX)	86.7	95.0	94.6	97.9	99.9	93.1	91.2	94.0
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	49.75	49.32	47.77	45.98	46.24	44.54	45.86	43.87
Múltiplo de valor de mercado-valor en libros	1.4	1.6	1.7	1.8	1.8	1.7	1.7	1.8
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	10.2	11.3	11.4	11.9	12.7	12.0	12.0	13.1

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 18.

(3) En 2018, los activos ponderados por riesgo del ajuste de valoración del crédito se calcularon usando los escalares 0.80, 0.83 y 0.86 para calcular los coeficientes de CON1, Capital de Nivel 1 y Capital Total, respectivamente (0.72, 0.77 y 0.81 en 2017).

(4) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico, por los períodos anteriores a 2018.

(5) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en todos los activos financieros como préstamos, aceptaciones, exposiciones fuera del balance general, títulos de deuda, y depósitos en instituciones financieras.

(6) Incluye la provisión para pérdidas crediticias en ciertos activos financieros como préstamos, aceptaciones y exposiciones fuera del balance general.

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

Revisión estadística de los últimos once ejercicios

C78 Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF							
	2018 ⁽¹⁾	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Activos								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 62,269	\$ 59,663	\$ 46,344	\$ 73,927	\$ 56,730	\$ 53,338	\$ 47,337	\$ 38,723
Metales preciosos	3,191	5,717	8,442	10,550	7,286	8,880	12,387	9,249
Activos para negociación								
Títulos valores	85,474	78,652	87,287	78,380	95,363	84,196	74,639	62,192
Préstamos	14,334	17,312	19,421	18,341	14,508	11,225	12,857	13,607
Otros	454	2,500	1,853	2,419	3,377	1,068	100	–
	100,262	98,464	108,561	99,140	113,248	96,489	87,596	75,799
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	12	13	221	320	111	106	197	375
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	104,018	95,319	92,129	87,312	93,866	82,533	66,189	47,181
Instrumentos financieros derivados	37,558	35,364	41,657	41,003	33,439	24,503	30,338	37,322
Títulos de inversión	78,396	69,269	72,919	43,216	38,662	34,319	33,376	30,176
Préstamos								
Préstamos hipotecarios	253,357	236,916	222,888	217,498	212,648	209,865	175,630	161,685
Préstamos personales	96,019	89,227	86,110	–	–	–	–	–
Tarjetas de crédito	16,485	14,104	13,392	–	–	–	–	–
Personales y tarjetas de crédito	–	–	–	91,477	84,204	76,008	68,277	63,317
Corporativos y a gobiernos	191,038	168,449	162,400	153,850	131,098	119,615	111,648	96,743
	556,899	508,696	484,790	462,825	427,950	405,488	355,555	321,745
Provisión para pérdidas crediticias	5,065	4,327	4,626	4,197	3,641	3,273	2,977	2,689
	551,834	504,369	480,164	458,628	424,309	402,215	352,578	319,056
Otros								
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, neto de provisiones	16,329	13,560	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Propiedades y equipo	2,684	2,381	2,520	2,286	2,272	2,214	2,218	2,504
Inversiones en empresas asociadas	4,850	4,586	4,299	4,033	3,461	5,326	4,791	4,434
Plusvalía y otros activos intangibles	17,719	12,106	12,141	11,449	10,884	10,704	8,692	7,639
Activos por impuestos diferidos	1,938	1,713	2,021	2,034	1,763	1,938	2,273	2,214
Otros activos	17,433	12,749	12,870	12,303	9,759	10,523	11,321	11,579
	60,953	47,095	45,829	42,401	38,015	41,261	38,227	36,542
	\$ 998,493	\$ 915,273	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423
Pasivos								
Depósitos								
Personales	\$ 214,545	\$ 200,030	\$ 199,302	\$ 190,044	\$ 175,163	\$ 171,048	\$ 138,051	\$ 133,025
Corporativos y a gobiernos	422,002	384,988	372,303	375,144	342,367	313,820	293,460	262,833
Instituciones financieras	39,987	40,349	40,272	35,731	36,487	33,019	34,178	25,376
	676,534	625,367	611,877	600,919	554,017	517,887	465,689	421,234
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	8,188	4,663	1,459	1,486	465	174	157	101
Otros								
Aceptaciones	16,338	13,560	11,978	10,296	9,876	10,556	8,932	8,172
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	32,087	30,766	23,312	20,212	27,050	24,977	18,622	15,450
Instrumentos financieros derivados	37,967	34,200	42,387	45,270	36,438	29,267	35,323	40,236
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	101,257	95,843	97,083	77,015	88,953	77,508	56,968	38,216
Obligaciones subordinadas	5,698	5,935	7,633	6,182	4,871	5,841	10,143	6,923
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	–	2,003
Otros pasivos	52,744	43,314	42,716	41,638	34,785	32,047	32,726	29,848
	246,091	223,618	225,109	200,613	201,973	180,196	162,714	140,848
	930,813	853,648	838,445	803,018	756,455	698,257	628,560	562,183
Capital								
Capital social								
Acciones ordinarias	18,234	15,644	15,513	15,141	15,231	14,516	13,139	8,336
Utilidades retenidas	41,414	38,117	34,752	31,316	28,609	25,068	21,775	18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	992	1,577	2,240	2,455	949	388	(745)	(497)
Otras reservas	404	116	152	173	176	193	166	96
Total del capital ordinario	61,044	55,454	52,657	49,085	44,965	40,165	34,335	26,356
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	4,184	4,579	3,594	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	65,228	60,033	56,251	52,019	47,899	44,249	38,719	30,740
Participaciones no controladoras								
Participaciones no controladoras en subsidiarias	2,452	1,592	1,570	1,460	1,312	1,138	946	626
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	–	874
Total del patrimonio	67,680	61,625	57,821	53,479	49,211	45,387	39,665	32,240
	\$ 998,493	\$ 915,273	\$ 896,266	\$ 856,497	\$ 805,666	\$ 743,644	\$ 668,225	\$ 594,423

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF							
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Ingresos								
Ingresos por intereses⁽¹⁾								
Préstamos	\$ 24,991	\$ 21,719	\$ 20,419	\$ 18,912	\$ 18,176	\$ 17,359	\$ 15,606	\$ 14,373
Títulos valores	1,771	1,403	1,237	922	921	1,000	1,045	986
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	446	283	158	161	180	190	221	221
Depósitos en instituciones financieras	859	522	394	292	263	279	287	275
	28,067	23,927	22,208	20,287	19,540	18,828	17,159	15,855
Gastos por intereses								
Depósitos	10,544	7,878	6,793	6,070	6,173	6,397	6,117	5,589
Obligaciones subordinadas	214	226	232	187	204	339	381	369
Instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	–	138
Otros	1,118	788	891	938	858	742	691	745
	11,876	8,892	7,916	7,195	7,235	7,478	7,189	6,841
Ingresos netos por intereses	16,191	15,035	14,292	13,092	12,305	11,350	9,970	9,014
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	12,584	12,120	12,058	10,957	11,299	9,949	9,676	8,296
Total de ingresos	28,775	27,155	26,350	24,049	23,604	21,299	19,646	17,310
Provisión para pérdidas crediticias ⁽¹⁾	2,611	2,249	2,412	1,942	1,703	1,288	1,252	1,076
Gastos no vinculados con intereses	15,058	14,630	14,540	13,041	12,601	11,664	10,436	9,481
Utilidad antes de impuestos	11,106	10,276	9,398	9,066	9,300	8,347	7,958	6,753
Gastos de impuestos sobre la renta	2,382	2,033	2,030	1,853	2,002	1,737	1,568	1,423
Utilidad neta	\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 176	\$ 238	\$ 251	\$ 199	\$ 227	\$ 231	\$ 196	\$ 149
Participaciones no controladoras en subsidiarias	176	238	251	199	227	231	196	91
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	–	58
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 8,548	\$ 8,005	\$ 7,117	\$ 7,014	\$ 7,071	\$ 6,379	\$ 6,194	\$ 5,181
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	187	129	130	117	155	217	220	216
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,361	\$ 7,876	\$ 6,987	\$ 6,897	\$ 6,916	\$ 6,162	\$ 5,974	\$ 4,965
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)								
Básicas	\$ 6.90	\$ 6.55	\$ 5.80	\$ 5.70	\$ 5.69	\$ 5.15	\$ 5.27	\$ 4.63
Diluidas	\$ 6.82	\$ 6.49	\$ 5.77	\$ 5.67	\$ 5.66	\$ 5.11	\$ 5.18	\$ 4.53
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 3.28	\$ 3.05	\$ 2.88	\$ 2.72	\$ 2.56	\$ 2.39	\$ 2.19	\$ 2.05

(1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

C78A Balance general consolidado – PCGA de Canadá

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	PCGA de Canadá		
	2010	2009	2008
Activos			
Efectivo	\$ 46,027	\$ 43,278	\$ 37,318
Títulos valores			
Títulos para negociación	64,684	58,067	48,292
Disponibles para la venta	47,228	55,699	38,823
Inversiones registradas según el método de la participación	4,651	3,528	920
	116,563	117,294	88,035
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	27,920	17,773	19,451
Préstamos			
Préstamos hipotecarios	120,482	101,604	115,084
Personales y tarjetas de crédito	62,548	61,048	50,719
Corporativos y gobiernos	103,981	106,520	125,503
	287,011	269,172	291,306
Provisión para pérdidas crediticias	2,787	2,870	2,626
	284,224	266,302	288,680
Otros			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	7,616	9,583	11,969
Instrumentos derivados	26,852	25,992	44,810
Terrenos, edificios y equipo	2,450	2,372	2,449
Otros activos	15,005	13,922	14,913
	51,923	51,869	74,141
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625
Pasivo y patrimonio			
Depósitos			
Personales	\$ 128,850	\$ 123,762	\$ 118,919
Corporativos y gobiernos	210,687	203,594	200,566
Bancos	22,113	23,063	27,095
	361,650	350,419	346,580
Otros			
Aceptaciones	7,616	9,583	11,969
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	40,286	36,568	36,506
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	21,519	14,688	11,700
Instrumentos derivados	31,990	28,806	42,811
Otros pasivos	28,947	24,682	31,063
	130,358	114,327	134,049
Obligaciones subordinadas	5,939	5,944	4,352
Pasivos por instrumentos de capital	500	500	500
Patrimonio			
Acciones preferentes	3,975	3,710	2,860
Capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias			
Acciones ordinarias y excedente aportado	5,775	4,946	3,829
Utilidades retenidas	21,932	19,916	18,549
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada	(4,051)	(3,800)	(3,596)
Total del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias	23,656	21,062	18,782
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	27,631	24,772	21,642
Participaciones no controladoras	579	554	502
Total del patrimonio	28,210	25,326	22,144
	\$ 526,657	\$ 496,516	\$ 507,625

	PCGA de Canadá		
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2010	2009	2008
Ingresos por intereses			
Préstamos	\$ 12,171	\$ 13,973	\$ 15,832
Títulos valores	4,227	4,090	4,615
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa	201	390	786
Depósitos en bancos	292	482	1,083
	16,891	18,935	22,316
Gastos por intereses			
Depósitos	6,768	8,339	12,131
Obligaciones subordinadas	289	285	166
Pasivos por instrumentos de capital	37	37	37
Otros	1,176	1,946	2,408
	8,270	10,607	14,742
Ingresos netos por intereses	8,621	8,328	7,574
Provisión para pérdidas crediticias	1,239	1,744	630
Ingresos netos por intereses después de provisión para pérdidas crediticias	7,382	6,584	6,944
Otros ingresos	6,884	6,129	4,302
Ingresos netos por intereses y otros ingresos	14,266	12,713	11,246
Gastos no vinculados con intereses			
Sueldos y beneficios a los empleados	4,647	4,344	4,109
Otros	3,535	3,575	3,187
	8,182	7,919	7,296
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	6,084	4,794	3,950
Provisión para impuestos sobre la renta	1,745	1,133	691
Utilidad neta	\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	\$ 100	\$ 114	\$ 119
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,239	3,547	3,140
Tenedores de acciones preferentes	201	186	107
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 4,038	\$ 3,361	\$ 3,033
Número promedio de acciones ordinarias en circulación (en millones)			
Básicas	1,032	1,013	987
Diluidas	1,034	1,016	993
Utilidades por acción ordinaria (en dólares) ⁽¹⁾			
Básicas	\$ 3.91	\$ 3.32	\$ 3.07
Diluidas	\$ 3.91	\$ 3.31	\$ 3.05
Dividendos por acción ordinaria (en dólares)	\$ 1.96	\$ 1.96	\$ 1.92

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

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

C80 Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

	NIIF							
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)								
Acciones ordinarias								
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 15,644	\$ 15,513	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336	\$ 5,750
Emitido	2,708	313	391	104	771	1,377	4,803	2,586
Acciones compradas para su cancelación	(118)	(182)	(19)	(194)	(56)	–	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 18,234	\$ 15,644	\$ 15,513	\$ 15,141	\$ 15,231	\$ 14,516	\$ 13,139	\$ 8,336
Utilidades retenidas								
Saldo al inicio del ejercicio	38,117	34,752	31,316	28,609	25,315	21,978	18,421	21,932
Ajustes por adopción de las NIIF	(564) ⁽¹⁾	–	–	–	(247)	(203)	(144)	(6,248)
Saldos reexpresados	37,553	34,752	31,316	28,609	25,068	21,775	18,277	15,684
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias del Banco ⁽²⁾	8,361	7,876	6,987	6,897	6,916	6,162	5,974	4,965
Dividendos: Preferentes ⁽³⁾	–	–	–	–	–	–	–	–
Ordinarios	(3,985)	(3,668)	(3,468)	(3,289)	(3,110)	(2,858)	(2,493)	(2,200)
Compra de acciones por cancelación y prima por rescate	(514)	(827)	(61)	(761)	(264)	–	–	–
Otros	(1)	(16)	(22)	(140) ⁽⁴⁾	(1)	(11)	17	(28)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 41,414	\$ 38,117	\$ 34,752	\$ 31,316	\$ 28,609	\$ 25,068	\$ 21,775	\$ 18,421
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada								
Saldo al inicio del ejercicio	1,577	2,240	2,455	949	545	(31)	(497)	(4,051)
Ajustes por adopción de las NIIF	51 ⁽¹⁾	–	–	–	(157)	(714)	32	4,320
Saldos reexpresados	1,628	2,240	2,455	949	388	(745)	(465)	269
Efecto acumulativo de la adopción de nuevas políticas contables	–	–	–	(5) ⁽⁵⁾	–	–	–	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(693)	(663)	(215)	1,511	561	1,133	(280)	(766)
Otros	57	–	–	–	–	–	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 992	\$ 1,577	\$ 2,240	\$ 2,455	\$ 949	\$ 388	\$ (745)	\$ (497)
Otras reservas⁽⁷⁾								
Saldo al inicio del ejercicio	116	152	173	176	193	166	96	25
Pagos basados en acciones ⁽⁸⁾	6	8	7	14	30	36	38	46
Otros	282	(44)	(28)	(17)	(47)	(9)	32	25
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 404	\$ 116	\$ 152	\$ 173	\$ 176	\$ 193	\$ 166	\$ 96
Total del capital ordinario	\$ 61,044	\$ 55,454	\$ 52,657	\$ 49,085	\$ 44,965	\$ 40,165	\$ 34,335	\$ 26,356
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital								
Saldo al inicio del ejercicio	4,579	3,594	2,934	2,934	4,084	4,384	4,384	3,975
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes y tenedores de otros instrumentos de capital del Banco ⁽²⁾	187	129	130	117	155	217	220	216
Dividendos de acciones preferentes y otros instrumentos de capital ⁽³⁾	(187)	(129)	(130)	(117)	(155)	(217)	(220)	(216)
Emitido	300	1,560	1,350	–	–	–	–	409
Rescatado	(695)	(575)	(690)	–	(1,150)	(300)	–	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 4,184	\$ 4,579	\$ 3,594	\$ 2,934	\$ 2,934	\$ 4,084	\$ 4,384	\$ 4,384
Participaciones no controladoras								
Saldo al inicio del ejercicio	1,592	1,570	1,460	1,312	1,155	1,743	1,500	579
Ajustes por adopción de las NIIF	(97) ⁽¹⁾	–	–	–	(17)	(797)	(891)	936
Saldos reexpresados	1,495	1,570	1,460	1,312	1,138	946	609	1,515
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	176	238	251	199	227	231	196	149
Distribuciones a participaciones no controladoras	(199)	(133)	(116)	(86)	(76)	(80)	(44)	(181)
Efectos de fluctuaciones cambiarias y otros	980	(83)	(25)	35	23	41	185	17
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 2,452	\$ 1,592	\$ 1,570	\$ 1,460	\$ 1,312	\$ 1,138	\$ 946	\$ 1,500
Total del patrimonio al cierre del ejercicio	\$ 67,680	\$ 61,625	\$ 57,821	\$ 53,479	\$ 49,211	\$ 45,387	\$ 39,665	\$ 32,240

- (1) Consulte la nota 4 de los estados financieros consolidados.
- (2) De acuerdo con los PCGA de Canadá, la utilidad neta atribuible a tenedores de acciones preferentes se incluyó en utilidades retenidas.
- (3) De acuerdo con las NIIF, los dividendos sobre acciones preferentes se registran como una reducción del capital atribuible a tenedores de acciones preferentes. De acuerdo con los PCGA de Canadá, los dividendos se registran como una reducción de las utilidades retenidas.
- (4) Incluye los ajustes retrospectivos que se relacionan principalmente con la conversión de moneda extranjera sobre la Provisión para pérdidas crediticias con respecto a períodos anteriores a 2013 (\$ 152).
- (5) Para reflejar las provisiones del riesgo crediticio propio de la NIIF 9 relacionadas con los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- (6) Relacionado con la adopción de la nueva norma contable sobre el deterioro y la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo con los PCGA de Canadá.
- (7) De acuerdo con los PCGA de Canadá, los montos representan el excedente aportado.
- (8) Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 26 de los estados financieros consolidados).

C81 Estado Consolidado de Resultados Integrales

	NIIF							
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)								
Utilidad neta	\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368	\$ 7,213	\$ 7,298	\$ 6,610	\$ 6,390	\$ 5,330
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos sobre la renta:								
Partidas que se reclasificarán posteriormente en utilidad neta								
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas por conversión de moneda extranjera	(606)	(1,259)	396	1,855	889	346	149	(697)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta (deuda y capital) ⁽¹⁾	n/a	(55)	(172)	(480)	(38)	110	151	(169)
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral ⁽¹⁾	(252)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Cambio neto en ganancias (pérdidas) sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(361)	(28)	258	55	(6)	93	116	105
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	66	56	31	(9)	60	20	25	–
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	318	592	(716)	(1)	(320)	563	(747)	–
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral ⁽¹⁾	60	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable ⁽²⁾	(22)	(21)	(16)	15	n/a	n/a	n/a	n/a
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	(7)	6	(10)	1	(2)	–	–	–
Otra utilidad (pérdida) integral	(804)	(709)	(229)	1,436	583	1,132	(306)	(761)
Utilidad integral	\$ 7,920	\$ 7,534	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569
Utilidad integral atribuible a:								
Tenedores de acciones ordinarias del Banco	\$ 7,668	\$ 7,213	\$ 6,772	\$ 8,408	\$ 7,477	\$ 7,298	\$ 5,694	\$ 4,199
Tenedores de acciones preferentes y tenedores de otros instrumentos de capital del Banco	187	129	130	117	155	217	220	216
Participaciones no controladoras en subsidiarias	65	192	237	124	249	227	170	96
Tenedores de instrumentos de capital	–	–	–	–	–	–	–	58
Total del patrimonio al cierre del ejercicio	\$ 7,920	\$ 7,534	\$ 7,139	\$ 8,649	\$ 7,881	\$ 7,742	\$ 6,084	\$ 4,569

- (1) Los montos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).
- (2) De acuerdo con las disposiciones transitorias para las provisiones del riesgo crediticio propio de la NIIF 9, la información comparativa del año anterior no se ha reexpresado para la adopción de esta norma en 2015.

PCGA de Canadá

2010	2009	2008
\$ 4,946	\$ 3,829	\$ 3,566
804	1,117	266
—	—	(3)
\$ 5,750	\$ 4,946	\$ 3,829
19,916	18,549	17,460
—	—	—
19,916	18,549	17,460
4,239	3,547	3,140
(201)	(186)	(107)
(2,023)	(1,990)	(1,896)
—	—	(37)
1	(4)	(11)
\$ 21,932	\$ 19,916	\$ 18,549
(3,800)	(3,596)	(3,857)
—	—	—
(3,800)	(3,596)	(3,857)
—	595 ⁽⁶⁾	—
(251)	(799)	261
—	—	—
\$ (4,051)	\$ (3,800)	\$ (3,596)
—	—	—
25	—	—
—	—	—
\$ 25	\$ —	\$ —
\$ 23,656	\$ 21,062	\$ 18,782
3,710	2,860	1,635
—	—	—
265	850	1,225
—	—	—
\$ 3,975	\$ 3,710	\$ 2,860
554	502	n/a
—	—	—
554	502	n/a
100	114	n/a
(35)	(36)	n/a
(40)	(26)	n/a
\$ 579	\$ 554	\$ 502
\$ 28,210	\$ 25,326	\$ 22,144

PCGA de Canadá

2010	2009	2008
\$ 4,339	\$ 3,661	\$ 3,259
(591)	(1,736)	2,368
278	894	(1,588)
n/a	n/a	n/a
62	43	(519)
—	—	—
—	—	—
n/a	n/a	n/a
n/a	n/a	n/a
—	—	—
(251)	(799)	261
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520
\$ 3,787	\$ 2,562	\$ 3,294
201	186	107
100	114	119
—	—	—
\$ 4,088	\$ 2,862	\$ 3,520

C82 Otras estadísticas

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	NIIF							
	2018 ⁽¹⁾	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Índices de operación								
Utilidades básicas por acción (en dólares)	6.90	6.55	5.80	5.70	5.69	5.15	5.27	4.63
Utilidades diluidas por acción (en dólares)	6.82	6.49	5.77	5.67	5.66	5.11	5.18	4.53
Rendimiento sobre el patrimonio (%)	14.5	14.6	13.8	14.6	16.1	16.6	19.9	20.3
Coefficiente de productividad (%)	52.3	53.9	55.2	54.2	53.4	54.8	53.1	54.8
Rendimiento sobre activos (%)	0.92	0.90	0.81	0.84	0.92	0.88	0.97	0.91
Margen bancario de base (%) ⁽²⁾	2.46	2.46	2.38	2.39	2.39	2.31	2.31	2.32
Margen neto de intereses sobre el total del activo promedio (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Coefficientes de capital⁽³⁾								
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CON1) (%)	11.1	11.5	11.0	10.3	10.8	9.1	n/a	n/a
Coefficiente de capital de nivel 1(%)	12.5	13.1	12.4	11.5	12.2	11.1	13.6	12.2
Coefficiente de capital total (%)	14.3	14.9	14.6	13.4	13.9	13.5	16.7	13.9
Coefficiente de apalancamiento (%)	4.5	4.7	4.5	4.2	n/a	n/a	n/a	n/a
Datos sobre las acciones ordinarias								
Precio por acciones al cierre (en dólares) (Bolsa de Valores de Toronto (TSX))	70.65	83.28	72.08	61.49	69.02	63.39	54.25	52.53
Número de acciones en circulación (en millones)	1,227	1,199	1,208	1,203	1,217	1,209	1,184	1,089
Dividendos pagados por acción (en dólares)	3.28	3.05	2.88	2.72	2.56	2.39	2.19	2.05
Rendimiento de los dividendos (%) ⁽⁴⁾	4.2	4.0	4.7	4.4	3.8	4.1	4.2	3.7
Múltiplo de precio-utilidad (4 trimestres continuos)	10.2	12.7	12.4	10.8	12.1	12.3	10.3	11.3
Valor en libros por acción ordinaria (en dólares)	49.75	46.24	43.59	40.80	36.96	33.23	28.99	24.20
Otra información								
Total del activo promedio (en millones de dólares)	945,683	912,619	913,844	860,607	795,641	748,901	659,538	586,101
Número de sucursales y oficinas	3,095	3,003	3,113	3,177	3,288	3,330	3,123	2,926
Número de empleados	97,629	88,645	88,901	89,214	86,932	86,690	81,497	75,362
Número de cajeros automáticos	9,029	8,140	8,144	8,191	8,732	8,471	7,341	6,260

(1) Los montos para 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del período anterior no se han reexpresado (consulte las Notas 3 y 4 de los estados financieros consolidados).

(2) Consulte las mediciones fuera del marco PCGA en la página 18.

(3) A partir del 1 de noviembre de 2012, los coeficientes del capital reglamentario se determinan sobre una base integral conforme a las reglas del Acuerdo de Basilea III. Los montos comparativos del período entre 2012 y 2008 se determinaron de conformidad con las reglas del Acuerdo de Basilea II.

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

————— PCGA de Canadá —————

2010	2009	2008
3.91	3.32	3.07
3.91	3.31	3.05
18.3	16.7	16.7
52.8	54.8	61.4
0.84	0.71	0.72
n/a	n/a	n/a
1.67	1.62	1.66
n/a	n/a	n/a
11.8	10.7	9.3
13.8	12.9	11.1
n/a	n/a	n/a
54.67	45.25	40.19
1,043	1,025	992
1.96	1.96	1.92
3.9	5.4	4.3
14.0	13.6	13.1
22.68	20.55	18.94
515,991	513,149	455,539
2,784	2,686	2,672
70,772	67,802	69,049
5,978	5,778	5,609

Informe de la Dirección relativo a los controles internos sobre los informes financieros

La Dirección de The Bank of Nova Scotia (el Banco) es responsable de establecer y mantener controles internos adecuados sobre los informes financieros, y ha diseñado dichos controles internos sobre los informes financieros de tal manera que permitan brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

La Dirección ha utilizado el Marco integrado para controles internos (2013) a efectos de evaluar la eficacia de los controles internos sobre los informes financieros, que es un marco reconocido y apropiado desarrollado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.

La Dirección ha evaluado el diseño y funcionamiento de los controles internos del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2018 y ha llegado a la conclusión de que dichos controles internos sobre los informes financieros son eficaces. No existen debilidades importantes que hayan sido identificadas por la Dirección en este sentido.

KPMG LLP, los auditores independientes nombrados por los accionistas del Banco, que han realizado la auditoría de los estados financieros consolidados del Banco, han auditado además los controles internos sobre los informes financieros y han emitido el siguiente informe.

Brian J. Porter
Presidente y Director General

Raj Viswanathan
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Toronto, Canadá
27 de noviembre de 2018

Informe de la firma de Contadores Públicos Certificados Independientes

A los accionistas de The Bank of Nova Scotia

Hemos auditado los controles internos sobre los informes financieros de The Bank of Nova Scotia (el "Banco") al 31 de octubre de 2018, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). En nuestra opinión, el Banco mantuvo, en todos los aspectos importantes, controles internos eficaces sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2018, conforme a los criterios establecidos en el Marco integrado para controles internos (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Además, hemos auditado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Public Company Accounting Oversight Board (la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil de los Estados Unidos, la "PCAOB"), los estados financieros consolidados del Banco, que incluyen los estados consolidados de situación financiera al 31 de octubre de 2018 y 31 de octubre de 2017, así como los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2018, y las notas correspondientes, que incluyen un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria (colectivamente denominados "estados financieros consolidados"), y nuestro informe del 27 de noviembre de 2018 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros consolidados.

Base para la opinión

La Dirección del Banco es responsable de mantener controles internos sobre los informes financieros así como de evaluar la eficacia de éstos, incluidos en el adjunto "Informe de la Dirección acerca de los Controles Internos sobre los Informes Financieros". Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de los controles internos del Banco sobre los informes financieros conforme a nuestra auditoría.

Somos una firma de contadores públicos certificados ante la PCAOB y se nos exige ser independientes con respecto al Banco en conformidad con la legislación federal de valores de los Estados Unidos y las normas y regulaciones aplicables de la Securities and Exchange Commission y la PCAOB, además de en conformidad con los requisitos éticos que sean pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros en Canadá.

Realizamos nuestra auditoría conforme a las normas de la PCAOB. Dichas normas requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que se mantuvieron controles internos eficaces sobre los informes financieros en todos los aspectos importantes. Nuestra auditoría de los controles internos sobre los informes financieros incluyó la obtención de entendimiento de los controles internos sobre los informes financieros, la evaluación del riesgo de que existan debilidades importantes, y la prueba y evaluación de la eficacia del diseño y funcionamiento de los controles internos de acuerdo con el riesgo evaluado. Además, nuestra auditoría incluyó la realización de los procedimientos adicionales que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

Definición y Limitaciones del Control Interno sobre Informes Financieros

Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros constituyen un proceso diseñado para brindar una certeza razonable con respecto a la confiabilidad de los informes financieros y la preparación de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los controles internos de una empresa sobre los informes financieros abarcan políticas y procedimientos que (1) prevén el mantenimiento de registros que, con un grado adecuado de detalle, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y disposiciones de activos de la empresa; (2) brindan una certeza razonable de que se lleva un registro adecuado de las operaciones que permite la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que sólo se efectúan cobranzas y desembolsos con ajuste a lo autorizado por la Dirección y los directores de la empresa; y (3) brindan una certeza razonable sobre la prevención o detección oportuna de toda adquisición, utilización o disposición de activos de la empresa que no ha sido autorizada y que podría tener un efecto importante en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, los controles internos sobre los informes financieros pueden no prevenir o detectar errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan resultar inadecuados como consecuencia de cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda sufrir un deterioro.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados

27 de noviembre de 2018

Contenido

- 140** Responsabilidad de la Dirección en lo relativo a la Información Financiera
- 141** Informe de los Auditores Independientes de la Firma de Contadores Públicos Certificados
- 142** Estado Consolidado de Situación Financiera
- 143** Estado Consolidado de Resultados
- 144** Estado Consolidado de Resultados Integrales
- 145** Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
- 146** Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
- 147** Notas de los Estados Financieros Consolidados de 2018

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 del Código de Conducta de Scotiabank en todo el Banco.

La Dirección, bajo la supervisión y con la participación del Presidente y Director General y el Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero, aplica un proceso para evaluar los controles y procedimientos de revelación de información y los controles internos sobre los informes financieros, de conformidad con las reglamentaciones de Canadá y Estados Unidos en materia de títulos valores.

El sistema de controles internos cuenta además con el respaldo de un equipo profesional de auditores internos quienes realizan auditorías periódicas de todos los aspectos de las operaciones del Banco. Por otra parte, el Auditor en Jefe 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 2018 y 31 de octubre de 2017, de su rendimiento financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados cada ejercicio en el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board) de Estados Unidos, y la eficacia del control interno sobre la información financiera, han expresado su opinión, al término de dichas auditorías, en el siguiente informe dirigido a los accionistas. Los auditores de los accionistas tienen acceso total y absoluto al Comité de Auditoría 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

Raj Viswanathan
Vicepresidente Ejecutivo y Director General Financiero

Toronto, Canadá
27 de noviembre de 2018

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 (el "Banco"), los cuales constan del estado consolidado de situación financiera al 31 de octubre de 2018 y 31 de octubre de 2017, los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo con respecto a cada uno de los ejercicios que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2018 y las notas correspondientes, incluyendo un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa (colectivamente denominados "estados financieros consolidados").

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de octubre de 2018 y 31 de octubre de 2017, su rendimiento financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados con respecto a cada uno de los años que integran el período de tres años finalizado el 31 de octubre de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Cambio en un Principio Contable

Sin hacer salvedades a nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados, destacamos la Nota 4 de los estados financieros consolidados, que indica que el Banco ha cambiado su método de contabilidad para instrumentos financieros en 2018 debido a la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9, Instrumentos Financieros.

Informe Relativo a los Controles Internos sobre los Informes Financieros

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 del Banco sobre los informes financieros al 31 de octubre de 2018, 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 27 de noviembre de 2018 expresó una opinión inalterada (sin salvedades) acerca de la eficacia de los controles internos de The Bank of Nova Scotia sobre los informes financieros.

Base para la Opinión

A – 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.

B – Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados conforme a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue realizada conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá y las normas de la Junta de Supervisión Contable para Empresas con Cotización Bursátil (Public Company Accounting Oversight Board de los Estados Unidos ("PCAOB")), las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contengan inexactitudes sustanciales, ya sea por error o fraude. Estas normas también nos exigen cumplir requisitos éticos, incluyendo la independencia. Se nos exige ser independientes con respecto al Banco de conformidad con requisitos éticos que sean pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Canadá, las leyes federales de valores de los Estados Unidos y las normas y regulaciones pertinentes de la Securities and Exchange Commission y la PCAOB. Somos una firma de contadores públicos certificados ante la PCAOB.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para evaluar los riesgos de representaciones incorrectas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, y realizar procedimientos para responder a esos riesgos. Dichos procedimientos comprenden la obtención y examen de evidencia de auditoría, con base en pruebas, con respecto a los montos y las revelaciones incluidas 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 y los principios de contabilidad utilizados, 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 razonable para nuestra opinión.



Contadores certificados profesionales, Contadores públicos autorizados

Nos hemos desempeñado como auditores del Banco desde 2006, y como auditor conjunto durante los 14 años anteriores.

27 de noviembre de 2018

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	Nota	2018 ⁽¹⁾	2017
Activos			
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	6	\$ 62,269	\$ 59,663
Metales preciosos		3,191	5,717
Activos para negociación			
Títulos valores	8(a)	85,474	78,652
Préstamos	8(b)	14,334	17,312
Otros		454	2,500
		100,262	98,464
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	12	13
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		104,018	95,319
Instrumentos financieros derivados	10	37,558	35,364
Títulos de inversión	12	78,396	69,269
Préstamos			
Préstamos hipotecarios	13	253,357	236,916
Préstamos personales	13	96,019	89,227
Tarjetas de crédito	13	16,485	14,104
Corporativos y gobiernos	13	191,038	168,449
		556,899	508,696
Provisión para pérdidas crediticias	13(e)	5,065	4,327
		551,834	504,369
Otros			
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones, neto de provisiones		16,329	13,560
Propiedades y equipo	16	2,684	2,381
Inversiones en empresas asociadas	17	4,850	4,586
Plusvalía y otros activos intangibles	18	17,719	12,106
Activos por impuestos diferidos	27(c)	1,938	1,713
Otros activos	19	17,433	12,749
		60,953	47,095
		\$ 998,493	\$ 915,273
Pasivos			
Depósitos			
Personales	20	\$ 214,545	\$ 200,030
Corporativos y gobiernos	20	422,002	384,988
Instituciones financieras	20	39,987	40,349
		676,534	625,367
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	9	8,188	4,663
Otros			
Aceptaciones		16,338	13,560
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descuento		32,087	30,766
Instrumentos financieros derivados	10	37,967	34,200
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		101,257	95,843
Obligaciones subordinadas	21	5,698	5,935
Otros pasivos	22	52,744	43,314
		246,091	223,618
		930,813	853,648
Capital			
Capital social			
Acciones ordinarias	24(a)	18,234	15,644
Utilidades retenidas		41,414	38,117
Otra utilidad (pérdida) integral acumulada		992	1,577
Otras reservas		404	116
		61,044	55,454
Total del capital ordinario		61,044	55,454
Acciones preferentes y otros instrumentos de capital	24(b)	4,184	4,579
		65,228	60,033
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		65,228	60,033
Participaciones no controladoras en subsidiarias	31(b)	2,452	1,592
		67,680	61,625
		\$ 998,493	\$ 915,273

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

Thomas C. O'Neill
Presidente de la Junta Directiva

Brian J. Porter
Presidente y Director General

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

Estado Consolidado de Resultados

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

Nota 2018 2017 2016

Ingresos

Ingresos por intereses⁽¹⁾⁽²⁾	32			
Préstamos		\$ 24,991	\$ 21,719	\$ 20,419
Títulos valores		1,771	1,403	1,237
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		446	283	158
Depósitos en instituciones financieras		859	522	394
		28,067	23,927	22,208
Gastos por intereses	32			
Depósitos		10,544	7,878	6,793
Obligaciones subordinadas		214	226	232
Otros		1,118	788	891
		11,876	8,892	7,916
Ingresos netos por intereses		16,191	15,035	14,292
Ingresos no vinculados con intereses⁽¹⁾				
Servicios bancarios	33	4,001	3,855	3,669
Gestión patrimonial	33	3,341	3,318	3,282
Suscripción y otros servicios de asesoría		514	598	594
Divisas de la cartera de inversión		622	557	540
Ingresos por negociación ⁽³⁾	34	1,420	986	1,228
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	12(g)	146	380	534
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	17	559	407	414
Ingresos por suscripción de seguros, neto de reclamaciones		686	626	603
Otros honorarios y comisiones ⁽³⁾		841	903	732
Otros ⁽³⁾		454	490	462
		12,584	12,120	12,058
Total de ingresos		28,775	27,155	26,350
Provisión para pérdidas crediticias ⁽¹⁾	13(e)	2,611	2,249	2,412
		26,164	24,906	23,938

Gastos no vinculados con intereses

Sueldos y beneficios a los empleados		7,455	7,375	7,025
Instalaciones y tecnología		2,577	2,436	2,238
Depreciación y amortización		848	761	684
Comunicaciones		447	437	442
Publicidad y desarrollo de negocios		581	581	617
Gastos profesionales		881	775	693
Impuestos corporativos y sobre el capital		464	423	403
Otros		1,805	1,842	2,438
		15,058	14,630	14,540
Utilidad antes de impuestos		11,106	10,276	9,398
Gastos de impuestos sobre la renta	27	2,382	2,033	2,030
Utilidad neta		\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	31(b)	176	238	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco		\$ 8,548	\$ 8,005	\$ 7,117
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital		187	129	130
Tenedores de acciones ordinarias		\$ 8,361	\$ 7,876	\$ 6,987
Utilidades por acción ordinaria (en dólares)				
Básicas	35	\$ 6.90	\$ 6.55	\$ 5.80
Diluidas	35	6.82	6.49	5.77
Dividendos pagados por acción ordinaria (en dólares)	24(a)	3.28	3.05	2.88

(1) Los montos para el período terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(2) Los ingresos por intereses sobre los activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se calculan usando el método del interés efectivo. Incluye ingresos por intereses de \$ 27,854 para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018 de estos activos financieros.

(3) Los montos del año anterior se han reclasificado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

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

Estado Consolidado de Resultados Integrales

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

	2018	2017	2016
Utilidad neta	\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368
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	(406)	(1,564)	614
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(281)	404	(300)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas por conversión de moneda extranjera	(7)	(8)	(3)
Ganancias (pérdidas) netas sobre coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero	(74)	107	(79)
	(606)	(1,259)	396
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta (deuda y capital) ⁽¹⁾ :			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	n/a	(217)	308
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta ⁽²⁾	n/a	143	(549)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta	n/a	(61)	82
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	n/a	42	(151)
	n/a	(55)	(172)
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral ⁽¹⁾ :			
Ganancias (pérdidas) netas del valor razonable	(605)	n/a	n/a
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	281	n/a	n/a
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas del valor razonable	(145)	n/a	n/a
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	73	n/a	n/a
	(252)	n/a	n/a
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	(1,181)	1,722	(7)
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas ⁽³⁾	695	(1,761)	357
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta:			
Ganancias (pérdidas) netas sobre instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo	(307)	454	9
Reclasificación de (ganancias) pérdidas netas como utilidad neta	182	(465)	83
	(361)	(28)	258
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	66	56	31
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) actuariales por planes de beneficio a los empleados	444	805	(972)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	126	213	(256)
	318	592	(716)
Variación neta del valor razonable debido a cambios en instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral ⁽¹⁾ :			
Ganancias (pérdidas) netas del valor razonable	75	n/a	n/a
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	15	n/a	n/a
	60	n/a	n/a
Variación neta del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable:			
Variación del valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio de los pasivos financieros designados bajo la opción de valor razonable	(30)	(28)	(23)
Gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta	(8)	(7)	(7)
	(22)	(21)	(16)
Otra utilidad (pérdida) integral por inversiones en empresas asociadas	(7)	6	(10)
Otra utilidad (pérdida) integral	(804)	(709)	(229)
Utilidad integral	\$ 7,920	\$ 7,534	\$ 7,139
Utilidad integral atribuible a participaciones no controladoras	65	192	237
Utilidad integral atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	\$ 7,855	\$ 7,342	\$ 6,902
Tenedores de acciones preferentes y otros tenedores de instrumentos de capital	187	129	130
Tenedores de acciones ordinarias	\$ 7,668	\$ 7,213	\$ 6,772

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(2) Incluye los montos relacionados con coberturas admisibles.

(3) El monto de 2016 incluye la reclasificación de \$ 22 de saldo antes de impuestos a plusvalía por coberturas de flujo de efectivo relacionadas con la adquisición.

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

	Otra utilidad (pérdida) integral acumulada												
	Acciones ordinarias (Nota 24)	Utilidades retenidas ⁽¹⁾	Conversiones de moneda extranjera	Titulos disponibles para la venta	Instrumentos de deuda razonable con cambios en otra utilidad integral	Valor razonable en otra utilidad integral	Coberturas de flujos de efectivo	Otros ⁽²⁾ reservas	Total capital ordinario	Acciones preferentes y otros instrumentos de capital (Nota 24)	Total atribuible a tenedores de títulos de capital	Participaciones no controladoras en subsidiarias (Nota 31(b))	Total
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 15,644	\$ 38,117	\$ 1,861	\$ (46)	\$ -	\$ -	\$ 235	\$ (473)	\$ 55,454	\$ 4,579	\$ 60,033	\$ 1,592	\$ 61,625
Efecto acumulado de la adopción de la NIIF 9 ⁽³⁾	-	(564)	-	46	184	(179)	-	-	(513)	-	(513)	(97)	(610)
Saldo al 1 de noviembre de 2017	15,644	37,553	1,861	-	184	(179)	235	(473)	54,941	4,579	59,520	1,495	61,015
Utilidad neta	-	8,361	-	-	-	-	-	-	8,361	187	8,548	176	8,724
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	(477)	-	(252)	53	(356)	339	(693)	-	(693)	(111)	(804)
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 8,361	\$ (477)	\$ -	\$ (252)	\$ 53	\$ (356)	\$ 339	\$ 7,668	\$ 187	\$ 7,855	\$ 65	\$ 7,920
Acciones emitidas	2,708	-	-	-	-	-	-	(19)	2,689	300	2,989	-	2,989
Recupera / rescate de acciones	(118)	(514)	-	-	-	-	-	-	(632)	(695)	(1,327)	-	(1,327)
Dividendos y distribuciones pagadas a tenedores de títulos	-	(3,985)	-	-	-	-	-	-	(3,985)	(187)	(4,172)	(199)	(4,371)
Pagos basados en acciones ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	6	6	-	6	-	6
Otros	-	(1)	57	-	-	-	-	301 ⁽⁵⁾	357	-	357	1,091 ⁽⁵⁾	1,448
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 18,234	\$ 41,414	\$ 1,441	\$ -	\$ (68)	\$ (126)	\$ (121)	\$ (134)	\$ 61,044	\$ 4,184	\$ 65,228	\$ 2,452	\$ 67,680
Saldo al 1 de noviembre de 2016	\$ 15,513	\$ 34,752	\$ 3,055	\$ 14	\$ -	\$ -	\$ 264	\$ (1,093)	\$ 52,657	\$ 3,594	\$ 56,251	\$ 1,570	\$ 57,821
Utilidad neta	-	7,876	-	-	-	-	-	-	7,876	129	8,005	238	8,243
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	(1,194)	(60)	-	-	(29)	620	(663)	-	(663)	(46)	(709)
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 7,876	\$ (1,194)	\$ (60)	\$ -	\$ -	\$ (29)	\$ 620	\$ 7,213	\$ 129	\$ 7,342	\$ 192	\$ 7,534
Acciones y otros instrumentos de capital emitidos	313	-	-	-	-	-	-	(44)	269	1,560	1,829	-	1,829
Recupera / rescate de acciones	(182)	(827)	-	-	-	-	-	-	(1,009)	(575)	(1,584)	-	(1,584)
Dividendos y distribuciones pagadas a tenedores de títulos	-	(3,668)	-	-	-	-	-	-	(3,668)	(129)	(3,797)	(133)	(3,930)
Pagos basados en acciones ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8	-	8
Otros	-	(16)	-	-	-	-	-	(16)	(16)	-	(16)	(37) ⁽⁵⁾	(53)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 15,644	\$ 38,117	\$ 1,861	\$ (46)	\$ -	\$ -	\$ 235	\$ (473)	\$ 55,454	\$ 4,579	\$ 60,033	\$ 1,592	\$ 61,625
Saldo al 1 de noviembre de 2015	\$ 15,141	\$ 31,316	\$ 2,633	\$ 194	\$ -	\$ -	\$ 7	\$ (379)	\$ 49,085	\$ 2,934	\$ 52,019	\$ 1,460	\$ 53,479
Utilidad neta	-	6,987	-	-	-	-	-	-	6,987	130	7,117	251	7,368
Otra utilidad (pérdida) integral	-	-	422	(180)	-	-	257	(714)	(215)	-	(215)	(14)	(229)
Total de utilidad integral	\$ -	\$ 6,987	\$ 422	\$ (180)	\$ -	\$ -	\$ 257	\$ (714)	\$ 6,772	\$ 130	\$ 6,902	\$ 237	\$ 7,139
Acciones emitidas	391	-	-	-	-	-	-	(28)	363	1,350	1,713	-	1,713
Recupera / rescate de acciones	(19)	(61)	-	-	-	-	-	-	(80)	(690)	(770)	-	(770)
Dividendos y distribuciones pagadas a tenedores de títulos	-	(3,468)	-	-	-	-	-	-	(3,468)	(130)	(3,598)	(116)	(3,714)
Pagos basados en acciones ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7	-	7
Otros	-	(22)	-	-	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)	(11) ⁽⁵⁾	(33)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 15,513	\$ 34,752	\$ 3,055	\$ 14	\$ -	\$ -	\$ 264	\$ (1,093)	\$ 52,657	\$ 3,594	\$ 56,251	\$ 1,570	\$ 57,821

(1) Incluye utilidades retenidas no distribuidas de \$ 62 en 2017; \$ 63 en 2016; de una empresa asociada extranjera que está sujeta a una restricción regulatoria local.

(2) Incluye Acciones de empresas asociadas, Beneficios a empleados y riesgo crediticio propio.

(3) Véase la Nota 4.

(4) Representa los montos de pagos basados en acciones (véase la Nota 26).

(5) Incluye los cambios en las participaciones no controladoras por combinaciones de negocios y transacciones relacionadas.

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)

	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta	\$ 8,724	\$ 8,243	\$ 7,368
Ajuste de:			
Ingresos netos por intereses	(16,191)	(15,035)	(14,292)
Depreciación y amortización	848	761	684
Provisión para pérdidas crediticias	2,611	2,249	2,412
Gastos por pago basados en acciones pagadas en títulos de capital	6	8	7
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	(146)	(380)	(534)
Ganancia neta sobre la venta de negocios	–	(62)	(116)
Utilidad neta por inversiones en empresas asociadas	(559)	(407)	(414)
Gastos de impuestos sobre la renta	2,382	2,033	2,030
Cargos por reestructuración	–	–	378
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Activos para negociación	111	8,377	(10,044)
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	(7,721)	(4,631)	(5,363)
Préstamos	(31,848)	(32,589)	(20,355)
Depósitos	40,338	27,516	6,702
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	239	7,533	4,007
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	4,387	849	20,865
Instrumentos financieros derivados netos	440	(391)	(3,806)
Otros, neto	(188)	(1,997)	2,293
Dividendos recibidos	332	1,600	873
Intereses recibidos	27,384	23,649	21,099
Intereses pagados	(11,400)	(8,730)	(7,787)
Impuestos sobre la renta pagados	(1,938)	(2,012)	(1,471)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	17,811	16,584	4,536
Efectivo de actividades de inversión			
Depósitos con intereses en instituciones financieras	(704)	(14,006)	28,447
Adquisición de títulos de inversión	(91,896)	(64,560)	(94,441)
Ingresos provenientes de la venta y vencimiento de títulos de inversión	84,336	66,179	65,069
Adquisición/venta de subsidiarias, empresas asociadas o unidades de negocios, netas de efectivo adquirido	(3,862)	229	(1,050)
Propiedad y equipo, neto de ventas	(416)	3	(348)
Otros, neto	(1,183)	(385)	(431)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de inversión	(13,725)	(12,540)	(2,754)
Efectivo de actividades de financiamiento			
Ingresos provenientes de la emisión de obligaciones subordinadas	–	–	2,465
Rescate/reembolso de obligaciones subordinadas	(233)	(1,500)	(1,035)
Ingresos provenientes de la emisión de acciones ordinarias	1,830	313	391
Importes procedentes de acciones preferentes y otros instrumentos de capital emitidos	300	1,560	1,350
Rescate de acciones preferentes	(695)	(575)	(690)
Acciones ordinarias compradas para su cancelación	(632)	(1,009)	(80)
Dividendos en efectivo y distribuciones pagadas	(4,172)	(3,797)	(3,598)
Distribuciones a participaciones no controladoras	(199)	(133)	(116)
Otros, neto	931	2,209	(320)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	(2,870)	(2,932)	(1,633)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(44)	(142)	(18)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1,172	970	131
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio ⁽²⁾	7,825	6,855	6,724
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio ⁽²⁾	\$ 8,997	\$ 7,825	\$ 6,855

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIIF 9; no se han reexpresado los montos de ejercicios anteriores (consulte las Notas 3 y 4).

(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
148	1	203	19
	Entidad informante		Otros activos
148	2	204	20
	Base de preparación		Depósitos
149	3	204	21
	Principales políticas contables		Obligaciones subordinadas
166	4	205	22
	Transición a la NIIF 9		Otros pasivos
168	5	205	23
	Cambios futuros en materia de contabilidad		Provisiones
169	6	206	24
	Efectivo y depósitos en instituciones financieras		Acciones ordinarias, acciones preferentes y otros instrumentos de capital
169	7	209	25
	Valor razonable de los instrumentos financieros		Gestión del capital
176	8	209	26
	Activos para negociación		Pagos basados en acciones
177	9	212	27
	Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados		Impuestos sobre la renta corporativos
178	10	214	28
	Instrumentos financieros derivados		Beneficios a los empleados
185	11	219	29
	Compensación de activos y pasivos financieros		Sectores de operación
186	12	221	30
	Títulos de inversión		Transacciones con partes relacionadas
189	13	223	31
	Préstamos, préstamos deteriorados y provisión para pérdidas crediticias		Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias
197	14	224	32
	Baja en cuentas de activos financieros		Ingresos y gastos por intereses
198	15	225	33
	Entidades estructuradas		Ingresos no vinculados con intereses
201	16	225	34
	Propiedades y equipo		Ingresos por negociación
201	17	225	35
	Inversiones en empresas asociadas		Utilidades por acción
202	18	226	36
	Plusvalía y otros activos intangibles		Garantías, compromisos y activos pignoralados
		228	37
			Instrumentos financieros – Gestión de riesgos
		235	38
			Combinaciones de negocios

1 Entidad informante

The Bank of Nova Scotia (el Banco) es un banco certificado del Grupo I de acuerdo con la Ley Bancaria de Canadá (la Ley Bancaria) y está regulado por la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF). El Banco es un proveedor de servicios financieros globales que ofrece una amplia gama de productos y servicios de banca personal, comercial, corporativa y de inversión, entre otros. Su oficina matriz está ubicada en 1709 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia, Canadá, y sus oficinas ejecutivas en Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Canadá. Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las Bolsas de Valores de Toronto y Nueva York.

2 Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los requisitos contables de la OSIF de conformidad con la Sección 308 de la Ley Bancaria. La Sección 308 indica que, excepto que la OSIF lo especifique de otra forma, los estados financieros se deben preparar de acuerdo con las NIIF.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de noviembre de 2018.

Determinados montos comparativos se han reexpresado de acuerdo con la base de presentación del ejercicio actual.

Base de medición

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros importantes que se miden a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera:

- Activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados
- Activos y pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados
- Instrumentos financieros derivados
- Títulos de inversión disponibles para la venta (aplicable antes del 1 de noviembre de 2017)
- Instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (vigente a partir del 1 de noviembre de 2017)
- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (vigente a partir del 1 de noviembre de 2017)

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados se presentan en la moneda funcional del Banco, el dólar canadiense. Toda la información financiera presentada en dólares canadienses ha sido redondeada al millón más cercano, salvo que se indique lo contrario.

Uso de estimaciones, supuestos y juicios

Las políticas contables del Banco requieren que se efectúen estimaciones, supuestos y juicios que se vinculan con cuestiones inciertas por naturaleza. El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables se aplican consistentemente. Las estimaciones y los supuestos relevantes se revisan continuamente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el año en que se revisan y en cualquier año futuro que se vea afectado.

Uso de estimaciones y supuestos

Para la elaboración de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF es necesario que la Dirección realice estimaciones y supuestos que afectan los montos presentados del activo y del pasivo a la fecha de los estados financieros consolidados, otra utilidad integral e ingresos y gastos durante el período objeto del informe. Las estimaciones realizadas por la Dirección se basan en datos históricos y otros supuestos que se consideran razonables. Las áreas claves de incertidumbre en las estimaciones incluyen las relacionadas con la provisión para pérdidas crediticias, el valor razonable de los instrumentos financieros (incluyendo los instrumentos derivados), los impuestos sobre la renta corporativos, beneficios a los empleados, plusvalía y activos intangibles, el valor razonable de todos los activos y pasivos identificables como resultado de las combinaciones de negocio, el deterioro de los activos no financieros, la baja en cuentas de activos y pasivos financieros y provisiones. Aunque la Dirección realiza sus mejores estimaciones y supuestos, los resultados reales pueden ser diferentes de éstas y otras estimaciones.

Juicios significativos

En la elaboración de estos estados financieros consolidados, la Dirección ha tenido que realizar juicios significativos para la clasificación y presentación de las transacciones y los instrumentos y la contabilización de la participación con otras entidades.

Se han usado estimaciones, supuestos y juicios significativos en las siguientes áreas y se discuten en las notas de los estados financieros consolidados:

Provisión para pérdidas crediticias	Nota 3 Nota 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 38
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 preparación de estos estados financieros consolidados, incluido cualquier requisito contable adicional de la OSIF, detallado a continuación, se han aplicado de manera consistente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados, con excepción de la adopción de la NIIF 9 (consulte la Nota 4).

Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen el activo, el pasivo, los resultados financieros y los flujos de efectivo del Banco y de todas sus subsidiarias, después de eliminar las operaciones y los saldos entre compañías. Las subsidiarias se definen como entidades controladas por el Banco y excluyen a las empresas asociadas y a los acuerdos conjuntos. Las subsidiarias del Banco se pueden clasificar como entidades controladas por medio de intereses con derecho a voto o entidades estructuradas. El Banco consolida una subsidiaria a partir de la fecha en que obtiene el control. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido. Para que el Banco controle una entidad, deberían existir los tres elementos de control:

- influencia sobre la entidad en que ha invertido;
- exposición a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre ellos; y
- capacidad de usar su influencia para determinar los rendimientos del Banco.

El Banco no controla una entidad en la que ha invertido cuando se encuentra desempeñando su capacidad de agente. El Banco evalúa si es un agente para determinar si se encuentra comprometido principalmente para actuar a nombre de y para el beneficio de otra parte u otras partes. El Banco vuelve a evaluar si controla una entidad en que ha invertido si los hechos y circunstancias indican que cambian uno o más elementos de control. Las participaciones no controladoras se presentan dentro del patrimonio en el Estado Consolidado de Situación Financiera independientemente del patrimonio atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco. Las ventas parciales y las adquisiciones de participaciones de capital en las subsidiarias que no resultan en un cambio de control se contabilizan como transacciones de capital con tenedores de participaciones no controladoras. La diferencia entre el monto de valor en libros de la participación y el monto de la transacción se registra como ajuste a las utilidades retenidas.

Subsidiarias con derecho a voto

Se supone que existe el control cuando hay un derecho de propiedad de más del 50% de los derechos de voto en una entidad a menos que existan otros factores que indiquen que el Banco no controle más del 50% de los derechos de voto.

El Banco puede consolidar una entidad cuando tiene menos del 50% de los derechos de voto siempre que tenga uno o más atributos de control:

- en virtud de un contrato, sobre más de la mitad de los derechos de voto;
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad conforme a la ley o un contrato;
- para designar o destituir a la mayoría de los miembros de la Junta Directiva u otro órgano de gobierno equivalente que controle a la entidad; o
- para regir las políticas financieras y operativas de la entidad en virtud del monto de sus tenencias con derechos de voto en relación con el monto y la dispersión de las tenencias de los demás con derechos de voto, y los patrones de votación en las asambleas de accionistas (es decir, control de facto).

Entidades estructuradas

Las entidades estructuradas están destinadas a alcanzar objetivos claramente definidos y para las que los derechos de voto o similares no corresponden al factor dominante al decidir quién controla a la entidad. El Banco puede participar en este tipo de entidades ya sea en su fase de formación o posteriormente. El Banco controla una entidad en la que ha invertido cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables de su inversión o derechos sobre esta y tiene la capacidad de influenciar los rendimientos mediante la influencia sobre la entidad en que ha invertido.

El Banco consolida a todas las entidades estructuradas que controla.

Inversiones en empresas asociadas

Una empresa asociada es una entidad en la que el Banco ejerce una influencia importante sobre las políticas financieras y operativas, pero no es controlada por él. Generalmente se considera que el Banco ejerce una influencia importante cuando tiene entre el 20% y el 50% de los derechos de voto o que podría tener una representación significativa en la Junta Directiva. Para evaluar el grado de importancia de la influencia, se considera el efecto de los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en el momento.

Las inversiones en empresas asociadas se reconocen inicialmente a su costo que incluye el precio de compra y otros costos directamente atribuibles a la compra. Las empresas asociadas se contabilizan conforme al método de la participación a fin de dar cuenta de la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y ciertos movimientos en el capital de las empresas asociadas.

Si existe una pérdida de influencia significativa y la inversión deja de ser una empresa asociada, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida de influencia significativa. Si a la fecha de la pérdida de influencia significativa la participación retenida es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libro se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el Estado Consolidado de Resultados.

El deterioro de las inversiones en las empresas asociadas se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas.

Para efectos de aplicar el método de la participación para una inversión que tiene un período del informe diferente, se realizan ajustes para los efectos de cualquier evento significativo o transacción que ocurren entre la fecha del informe de la inversión y la fecha de presentación de informes del Banco.

Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es un acuerdo sobre el que dos o más partes poseen un control conjunto. Un control conjunto existe solo cuando las decisiones sobre las actividades pertinentes (es decir las que influyen significativamente en el rendimiento del acuerdo) requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control del acuerdo. Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos u obligaciones contractuales de cada inversionista, en vez de la estructura legal del acuerdo conjunto.

De forma similar que las inversiones en empresas asociadas, para los negocios conjuntos, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo y se contabilizan usando el método de la participación que refleja la participación del Banco en el aumento o disminución de las utilidades posteriores a la adquisición y otros movimientos en el capital de los negocios conjuntos. El deterioro de las inversiones en negocios conjuntos se evalúa a la fecha de cierre de cada informe financiero o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica un posible deterioro de las mismas.

Si existe una pérdida de un control conjunto y no da como resultado que el Banco tenga una influencia significativa sobre la entidad, se discontinúa el método de la participación a partir de la fecha de la pérdida del control conjunto. Si la participación retenida en un negocio conjunto antiguo a la fecha de la pérdida de un control conjunto es un activo financiero, se mide a su valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros se registra como una ganancia o pérdida no realizada en el Estado Consolidado de Resultados.

Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros de cada una de las operaciones del Banco en el extranjero se evalúan con base en su moneda funcional, es decir, la de su entorno económico primario.

Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera relacionadas con las partidas monetarias del Banco se registran en el rubro ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio promedio, con excepción de la depreciación y la amortización de los edificios, los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas del Banco, comprados en moneda extranjera, las cuales se convierten a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su costo histórico se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio históricos. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden a su valor razonable se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio de la fecha en que el valor razonable fue determinado. Las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera sobre partidas no monetarias se registran en el Estado Consolidado de Resultados o en el Estado Consolidado de Resultados Integrales consistentes con las ganancias y pérdidas de esas partidas.

Las ganancias y las pérdidas por conversión no realizadas que resultan de operaciones en el extranjero, junto con otras ganancias o pérdidas que resulten de las coberturas de dichas posiciones netas de inversión, en la medida que sean efectivas, se cargan o acreditan en el cambio neto en las ganancias o pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en otra utilidad integral en el Estado Consolidado de Resultados Integrales. Tras la venta total o parcial de una operación del Banco en el extranjero, las diferencias de conversión previamente reconocidas en Otra utilidad integral se registran en el Estado Consolidado de Resultados.

Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

En la fecha de origen o compra, el Banco reconoce los préstamos, títulos de deuda y capital, depósitos y obligaciones subordinadas al valor razonable de la contraprestación pagada. 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.

La medición inicial del activo o pasivo financiero es a valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su compra o emisión. Para los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción se reconocen inmediatamente en resultados.

Clasificación y medición, baja en cuentas y deterioro del valor de instrumentos financieros vigente a partir del 1 de noviembre de 2017.

Clasificación y medición

Clasificación y medición de activos financieros

Los activos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otra utilidad integral;
- Valor razonable con cambios en resultados;
- Elegidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (solo acciones); o
- Designados al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros incluyen títulos de deuda y de capital.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda, incluyendo los préstamos y títulos de deuda, se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otra utilidad integral;

- Valor razonable con cambios en resultados; o
- Designados al valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de los instrumentos de deuda se determina con base en:

- el modelo de negocio bajo el que se mantiene el activo; y
- las características del flujo de efectivo contractual del instrumento.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación del modelo de negocio incluye determinar cómo se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo. La evaluación del modelo de negocio del Banco se basa en las siguientes categorías:

- Mantenido para recaudación: El objetivo del modelo de negocio es mantener los activos y recaudar los flujos de efectivo contractuales. Cualquier venta del activo es incidental al objetivo del modelo.
- Mantenido para recaudación y venta: Tanto la recaudación de los flujos de efectivo como las ventas son necesarios para lograr los objetivos del modelo de negocio.
- Otro modelo de negocio: El modelo de negocio no es de mantenido para recaudación o mantenido para recaudación y venta.

El Banco evalúa el modelo de negocio a nivel de cartera dependiendo de cómo los grupos de activos se gestionan para alcanzar un objetivo de negocio particular. Para la evaluación del modelo de negocio, el Banco considera los siguientes factores:

- Cómo se evalúa el desempeño de los activos en una cartera y se informa a los Directores de Grupo y otros encargados de la toma de decisiones dentro de las líneas de negocio del Banco;
- Cómo se determina la contraprestación para la Dirección de las líneas de negocios del Banco que gestiona los activos;
- Si los activos se mantienen para negociación, es decir, los activos que el Banco adquiere o incurre principalmente para vender o recomprar en el plazo cercano, o que mantiene como parte de una cartera que se gestiona en conjunto para obtener utilidades a corto plazo o toma de posición;
- Los riesgos que afectan el desempeño de los activos mantenidos dentro de un modelo de negocio y cómo se gestionan estos riesgos; y
- La frecuencia y el volumen de ventas en los períodos anteriores y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Evaluación de las características del flujo de efectivo contractual

La evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales incluye evaluar las características contractuales de un instrumento para determinar si generan flujos de efectivos que sean consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los flujos de efectivo contractuales son coherentes con un acuerdo de préstamo básico si estos representan flujos de efectivo que solo son pagos de capital e intereses sobre un monto de capital en circulación.

Capital se define como el valor razonable de un instrumento al reconocimiento inicial. Es posible que el capital cambie durante el plazo del instrumento debido a pagos del capital o la amortización de la prima/el descuento.

Interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo crediticio asociado con el monto de capital en circulación y para otros riesgos y costos de préstamo básicos (riesgo de liquidez y costos administrativos), y un margen de utilidad.

Si el Banco identifica cualquier característica contractual que podría modificar significativamente los flujos de efectivo de los instrumentos que ya no sean coherentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero correspondiente se clasifica y mide a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos de deuda a costo amortizado

Los instrumentos de deuda se valorizan a costo amortizado si se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es la cobranza de los flujos de efectivo contractuales, donde dichos flujos representen solo los pagos de capital e intereses. Después de la medición inicial, los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se registran a costo amortizado. Los ingresos por intereses sobre estos instrumentos se reconocen en ingresos por intereses usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta pagos o cobranzas de efectivo futuros estimada a través de la vida esperada del activo financiero al valor en libros bruto de un activo financiero. 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.

El deterioro de los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado se calcula usando el modelo de pérdidas crediticias esperadas. Los préstamos y títulos valores de deuda valorizados a costo amortizado se presentan netos de la provisión para pérdidas crediticias en el estado de situación financiera.

Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral

Los instrumentos de deuda se miden a valor razonable con cambios en otra utilidad integral si se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, donde el flujo de efectivo del activo represente solo los pagos de capital e intereses. Después del reconocimiento inicial, las ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se registran en otra utilidad integral, a menos que el instrumento sea designado en una relación de cobertura de valor razonable. Cuando se designa en una relación de cobertura de valor razonable, cualquier cambio del valor razonable debido a cambios en el riesgo de cobertura se reconocen en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Después de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas realizadas se reclasifican desde otra utilidad integral a Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados sobre una base de costo promedio. Las ganancias y pérdidas cambiarias relacionadas con el costo amortizado de los instrumentos de deuda se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados. Las primas, los descuentos y los costos de transacción se amortizan durante el plazo esperado del instrumento a ingresos por intereses en el Estado Consolidado de Resultados usando el método de interés efectivo.

El deterioro de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se calcula usando el modelo de pérdidas crediticias esperadas. La provisión para pérdidas crediticias sobre los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral no reduce el valor en libros del activo en el Estado Consolidado de Situación Financiera, que se mantiene a su valor razonable. En cambio, un monto igual a la provisión que pudiera surgir si el activo fuera valorizado a costo amortizado se reconoce en otra utilidad integral con un cargo correspondiente a la Provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados. La provisión acumulada reconocida en otra utilidad integral se recicla en el Estado Consolidado de Resultados después de la baja en cuentas del instrumento de deuda.

Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos de deuda se miden a valor razonable con cambios en resultados si los activos:

- Se mantienen para negociación;
- Se mantienen como parte de una cartera gestionada sobre una base de valor razonable; o
- Cuyos flujos de efectivo no representan pagos solo de capital e intereses.

Estos instrumentos se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el Estado Consolidado de Resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas se reconocen como parte de Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Instrumentos de deuda designados a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros clasificados dentro de esta categoría son los que el Banco ha designado al reconocimiento inicial, y una vez designados, la designación es irrevocable. La designación a valor razonable con cambios en resultados está disponible solo para los activos financieros para los que se pueda obtener una estimación fiable del valor razonable. Los activos financieros se designan a valor razonable con cambios en resultados si al realizar esto elimina o reduce significativamente una incongruencia contable que de otra manera podría ocurrir.

Los activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Los cambios en el valor razonable se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Instrumentos de capital

Los instrumentos de capital se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados; o
- Elegidos al valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

Instrumentos de capital medidos a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos de capital se miden al valor razonable con cambios en resultados, a menos que se tome la decisión de designarlos al valor razonable con cambios en otra utilidad integral después de la compra y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el Estado Consolidado de Resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses. Después del reconocimiento inicial, los cambios en el valor razonable se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Instrumentos de capital medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral

En el reconocimiento inicial, el Banco tiene la opción irrevocable de clasificar los instrumentos de capital de inversión al valor razonable con cambios en otra utilidad integral. Esta elección se usa para ciertos instrumentos de capital para propósitos estratégicos o inversión a mayor plazo. Esta elección se realiza con base en cada instrumento individual y no está disponible para instrumentos de capital que se mantienen para negociación.

Las ganancias y pérdidas en estos instrumentos, incluyendo cuándo se dan de baja/venden se reconocen en otra utilidad integral y no son posteriormente reclasificados en el Estado Consolidado de Resultados. Como tales, no tienen un requisito de deterioro de valor específico. Los dividendos recibidos se registran en Ingresos por intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Cualquier costo de transacción incurrido después de la compra del título valor se agrega a la base de costo de dicho título valor y no se reclasifica en el Estado Consolidado de Resultados sobre la venta del título valor.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Costo amortizado; o
- Designados al valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen principalmente para propósitos de recompra en el corto plazo, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan en conjunto y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de ganancias a corto plazo. Los pasivos financieros se reconocen con base en la fecha de negociación y se contabilizan al valor razonable, con cambios en el valor razonable o reconociendo cualquier ganancia o pérdida en el Estado Consolidado de Resultados como parte de los ingresos no vinculados con intereses. Los costos de transacción se contabilizan como gastos cuando son incurridos.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los depósitos, pagarés y obligaciones subordinadas se contabilizan al costo amortizado. Los intereses sobre depósitos, calculados mediante el método de interés efectivo, se reconocen como gastos por intereses. Los intereses sobre pagarés y obligaciones subordinadas, incluyendo costos de transacción capitalizados, se reconocen usando el método de interés efectivo como gastos por intereses.

Pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros clasificados dentro de esta categoría son los que el Banco ha designado al reconocimiento inicial, y una vez designados, la designación es irrevocable. La designación a valor razonable con cambios en resultados está disponible solo para los pasivos financieros para los que se pueda obtener una estimación fiable del valor razonable.

Los pasivos financieros se designan a valor razonable con cambios en resultados cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- La designación elimina o reduce significativamente una incongruencia contable que de otra manera podría ocurrir; o
- Se gestiona un grupo de pasivos financieros y su rendimiento se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgo documentada; o
- El pasivo financiero contiene uno o más instrumentos derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían.

Los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados, excepto los cambios en el valor razonable que surgen de los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco que se reconocen en otra utilidad integral. Los cambios en el valor razonable debido a cambios en el riesgo crediticio propio del Banco, no son reclasificados posteriormente al Estado Consolidado de Resultados después de la baja en cuentas/extinción de los pasivos.

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 no ajustados para instrumentos idénticos representan una valoración de Nivel 1. En los casos en que la cotización de mercado no se pueda obtener, el Banco maximiza el uso de los datos observables dentro de los modelos de valuación. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3.

Las ganancias y las pérdidas al inicio sólo se reconocen cuando la valuación depende únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

La NIIF 13 permite una excepción en la medición que permite que una entidad determine el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros con riesgos que se compensan basados en la venta o transferencia de su exposición neta a un riesgo (o riesgos) particular. El Banco ha adoptado esta excepción a través de una elección de políticas contables. En consecuencia, los valores razonables de ciertas carteras de instrumentos financieros se determinan con base en la exposición neta de aquellos instrumentos para un riesgo crediticio o financiamiento en un mercado particular.

Para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos o carteras de instrumentos, se pueden requerir ajustes o reservas de valuación para llegar a una representación más exacta del valor razonable. Estos ajustes incluyen ajustes por riesgo crediticio, márgenes de licitaciones, parámetros no observables, restricciones en los precios de mercados inactivos y cuando aplique a los costos de financiamiento.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Baja en cuentas de activos financieros

Los criterios de baja en cuentas se aplican a la transferencia de una parte de un activo, no a su totalidad, sólo si esa parte representa flujos de efectivo del activo específicamente 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; o transfiere prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente. La Dirección determina si se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al comparar trimestralmente la variabilidad en los flujos de efectivo antes y después de la transferencia. Si la variabilidad en los flujos de efectivos se mantiene significativamente similar luego de la transferencia, el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

Cuando no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo da de baja en cuentas sólo si pierde el control sobre él, es decir, la capacidad práctica de venderlo. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación, por ejemplo, invirtiendo en tramos principales o subordinados de pagarés emitidos por entidades estructuradas no consolidadas.

Al darse de baja en cuentas un activo financiero, en el Estado Consolidado de Resultados se registra la diferencia entre su valor en libros y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo que se obtenga menos cualquier nuevo pasivo que se asuma) y (ii) las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en otra utilidad integral.

Las transferencias de activos financieros que no cumplen con los requisitos para darse de baja en cuentas se informan como financiamientos garantizados en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando la obligación subyacente se cumple, se cancela o expira. Si un pasivo financiero es sustituido con otro de la misma contraparte bajo términos sustancialmente distintos o si se modifican sus términos, la sustitución o modificación se contabiliza como una baja en cuentas del pasivo original y reconocimiento de un nuevo pasivo a valor razonable. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el Estado Consolidado de Resultados.

Deterioro

Alcance

El Banco aplica el enfoque de tres etapas para medir la provisión para pérdidas crediticias usando un modelo de pérdida crediticia esperada como lo indica la NIIF 9, para las siguientes categorías de instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados:

- Activos financieros a costo amortizado;
- Títulos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral;
- Préstamos y compromisos fuera del balance general; y
- Contratos de garantía financiera.

Modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas

Los cálculos de la provisión de pérdidas crediticias del Banco son resultados de modelos con una serie de supuestos subyacentes con respecto a la elección de datos de entrada variables y sus interdependencias. El modelo de deterioro de pérdida crediticia esperada refleja el valor presente de todos los déficits de efectivo relacionados con sucesos de incumplimiento ya sea (i) durante los siguientes doce meses o (ii) durante la vida esperada de un instrumento financiero dependiendo del deterioro crediticio desde el inicio. La provisión para pérdidas crediticias refleja un resultado sin sesgo y ponderado de probabilidades que incluye múltiples escenarios basados en predicciones razonables y soportables.

El modelo de deterioro valoriza las provisiones para pérdidas crediticias usando un modelo de tres etapas basado en el alcance del deterioro crediticio desde el origen:

- Etapa 1 – Cuando no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio (SIR) desde el reconocimiento inicial de un instrumento financiero, se registrará un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas en 12 meses. La pérdida crediticia esperada se calcula usando la probabilidad de que un incumplimiento ocurra dentro de los próximos 12 meses. Para los instrumentos con vencimientos menores a 12 meses, se usa una probabilidad de incumplimiento correspondiente al período que resta para el vencimiento.
- Etapa 2 – Cuando un instrumento financiero experimenta un aumento significativo de riesgo crediticio posterior a la creación, pero que no se considera en incumplimiento, este se incluye en la Etapa 2. Esto requiere el cálculo de la pérdida crediticia esperada con base en la probabilidad de incumplimiento sobre la vida estimada restante del instrumento financiero.
- Etapa 3 – Los instrumentos financieros que se consideran en incumplimiento se incluyen en esta etapa. Al igual que la Etapa 2, la provisión para pérdidas crediticias captura la vida de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de la pérdida crediticia esperada

Los datos de probabilidad de incumplimiento, exposición al producirse el incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento usados para estimar las pérdidas crediticias esperadas se modelan con base en las variables macroeconómicas que se relacionan de mejor manera con las pérdidas crediticias en la cartera relevante.

Los detalles de estos parámetros/datos se presentan a continuación:

- PI – La probabilidad de incumplimiento es una estimación del posible incumplimiento en un horizonte de tiempo determinado. Es posible que el incumplimiento suceda solo en un momento determinado sobre la vida estimada restante, si la fuente de financiamiento no se ha dado de baja previamente y aún está en la cartera.
- EPI – La exposición al producirse el incumplimiento es una estimación de la exposición a una fecha de incumpliendo futura, considerando los cambios esperados en la exposición después de la fecha de informes, incluyendo la amortización de capital e intereses, determinada por contrato o de otra manera, retiros esperados sobre fuentes de financiación comprometidas e intereses devengados de pagos no realizados.
- PCI – La pérdida en caso de incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge en el caso que ocurra un incumplimiento en un momento determinado. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pagaderos y los que el prestamista espera recibir, incluyendo los de la realización de cualquier garantía colateral. Generalmente, se expresa como porcentaje de la exposición al producirse el incumplimiento.

Información referida al futuro

La estimación de las pérdidas crediticias esperadas para cada etapa y la evaluación de los aumentos significativos en el riesgo crediticio considera la información sobre los eventos pasados y condiciones actuales, así como las proyecciones razonables y soportables de eventos futuros y condiciones económicas. Es posible que la estimación y aplicación de la información referida al futuro requieran un juicio significativo.

Factores macroeconómicos

En sus modelos, el Banco confía en un amplio rango de información económica referida al futuro como variables, tales como: el crecimiento del PIB, las tasas de desempleo, tasas de interés de los bancos centrales y los índices de precios de viviendas. Es posible que los datos y modelos usados para calcular las pérdidas crediticias esperadas no siempre capturen todas las características del mercado a la fecha de los estados financieros. Para reflejar esto, es posible que se realicen ajustes cualitativos o coberturas como ajustes temporales usando el juicio de crédito experto.

Escenarios múltiples referidos al futuro

El Banco determina su provisión para pérdida crediticia usando los tres escenarios de probabilidad ponderada referidos al futuro. El Banco considera las fuentes internas y externas de información y datos para lograr proyecciones y pronósticos sin sesgos. El Banco prepara los escenarios usando proyecciones generadas por Scotiabank Economics (SE). Las proyecciones se crean usando modelos internos y externos que se modifican en SE, según sea necesario, para formular una perspectiva de "caso base" de la dirección futura más probable de las variables económicas relevantes, así como un rango representativo de otros escenarios de proyección posibles. El proceso incluye desarrollar dos escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades correspondientes de cada resultado.

El "caso base" representa el resultado más probable y está alineado con la información usada por el Banco para otros propósitos como la planificación estratégica y determinación de presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y pesimistas. El Banco ha identificado y documentado los impulsores clave de riesgo crediticio y pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas, riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Evaluación del Aumento Significativo en el Riesgo Crediticio (SIR)

En cada fecha de presentación de informes, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo crediticio por exposiciones desde el reconocimiento inicial, al comparar el riesgo de incumplimiento que ocurre sobre la vida esperada restante desde la fecha de presentación de informes y la fecha de reconocimiento inicial. La evaluación considera la información cuantitativa y cualitativa específica del prestatario sin la contraprestación de la garantía colateral y el impacto de los factores macroeconómicos referidos al futuro.

Las evaluaciones comunes del aumento significativo en el riesgo crediticio en las carteras de banca personal y comercial incluyen la perspectiva macroeconómica, los juicios de la Dirección y el incumplimiento y control. Los factores macroeconómicos referidos al futuro son un componente clave de la perspectiva macroeconómica. La importancia y relevancia de cada factor macroeconómico específico depende del tipo de producto, las características de los instrumentos financieros y el prestatario y la región geográfica. Es posible que los modelos cuantitativos no siempre capturen toda la información razonable y soportable que pueda indicar un aumento significativo en el riesgo crediticio. Los factores cualitativos se pueden evaluar para complementar la brecha. Los ejemplos de situaciones incluyen cambios en los criterios de adjudicación para un grupo particular de prestatarios; cambios en la composición de la cartera y desastres naturales que afectan ciertas carteras. Con respecto al incumplimiento y el control, existe una presunción refutable que el riesgo crediticio del instrumento financiero ha aumentado desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales están vencidos por más de 30 días.

Cartera personal – Para las exposiciones de banca personal, un aumento significativo en el riesgo crediticio no se puede evaluar usando información referida al futuro a nivel de cuenta individual. Por lo tanto, la evaluación se debe realizar a nivel de segmento. Los límites de migración de segmento existen para cada PI por producto que considera el porcentaje de cambio en la PI, así como el cambio absoluto en la PI. Los límites usados en la migración de la PI se revisan y evalúan por lo menos anualmente, a menos que exista un cambio significativo en las prácticas de gestión de riesgo crediticio, en cuyo caso, se adelanta la revisión.

Cartera comercial – El Banco usa una escala de calificación de riesgo (códigos CI) para sus exposiciones de banca comercial. Todas las exposiciones comerciales tienen asignadas un código CI que refleja la probabilidad de incumplimiento del prestatario. Tanto la información referida al futuro específica y no específica del prestatario (es decir, macroeconómica) se considera y refleja en la calificación CI. Dicho incremento en el riesgo crediticio se evalúa con base en la migración de las exposiciones entre los códigos CI.

Vigencia

Cuando se mide la pérdida crediticia esperada, el Banco considera el período contractual máximo durante el cual el Banco se encuentra expuesto al riesgo crediticio. Todos los términos contractuales se consideran cuando se determine la vigencia esperada, incluyendo el pago anticipado y extensión y las opciones de refinanciamiento. Para ciertas líneas de crédito renovables, como las tarjetas de crédito, la vigencia se estima con base en el período en el cual el Banco está expuesto a riesgo crediticio y cómo las pérdidas crediticias se mitigan con medidas de gestión.

Presentación de la provisión para pérdidas crediticias en el Estado de Situación Financiera

- Los activos financieros a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos financieros;
- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral: no se reconoce provisión en el Estado de Situación Financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión determinada se presenta en otra utilidad integral acumulada;
- Los riesgos crediticios fuera del balance general incluyen compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía: como una provisión en otros pasivos.

Activos financieros modificados

Si se modifican los términos de un activo financiero o se reemplaza uno existente por uno nuevo, se realiza una evaluación para determinar si se debe dar de baja el activo financiero existente. Cuando una modificación no da como resultado una baja en cuentas, se continúa usando la fecha de origen para determinar el aumento significativo en el riesgo crediticio. Cuando la modificación da como resultado una baja en cuentas, el nuevo activo financiero se reconoce a su valor razonable en la fecha de la modificación. La fecha de modificación es también la fecha de origen para este nuevo activo.

Es posible que el Banco modifique los términos contractuales de los préstamos ya sea por motivos comerciales o de crédito. Es posible modificar los términos de un préstamo bien definido por motivos comerciales para entregar precios competitivos a los prestatarios. Además, los préstamos se modifican por motivos de crédito, donde los términos contractuales se modifican para brindar una concesión a un prestatario que posiblemente esté experimentando dificultades financieras.

Respecto a todos los activos financieros, es posible que modificaciones a los términos contractuales den como resultado una baja en cuentas del activo original cuando los cambios a los términos de los préstamos se consideren sustanciales. Estos términos incluyen la tasa de interés, el monto autorizado, plazo o tipo de garantía colateral subyacente. El préstamo original es dado de baja en cuentas y se reconoce el nuevo préstamo a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del activo dado de baja en cuentas y el valor razonable del nuevo activo se reconoce en el Estado de Resultados.

Respecto a todos los préstamos, productivos o préstamos deteriorados por créditos, donde la modificación de plazos no lleva a dar de baja en cuentas el préstamo, el valor en libros bruto del préstamo modificado se calcula nuevamente con base en el valor presente de los flujos de efectivo modificados descontados a la tasa de interés efectiva original y cualquier ganancia o pérdida generada por la modificación se reconoce en la partida de la provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

Definición de incumplimiento

El Banco considera un instrumento financiero en incumplimiento como resultado de uno o más eventos de pérdida que ocurren después de la fecha de reconocimiento inicial del instrumento y el evento de pérdida tiene un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del instrumento que se puede calcular de manera confiable. Este incluye eventos que indican:

- una dificultad financiera importante del prestatario;
- un incumplimiento o atraso en los pagos de intereses o capital;
- una alta probabilidad de que el prestatario entre en una fase de quiebra o reorganización financiera;
- un descenso medible de los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o de los activos subyacentes que lo respaldan.

El Banco considera que el incumplimiento ha ocurrido y clasifica el activo financiero como deteriorado cuando está vencido por más de 90 días, con excepción de las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito que se tratan como incumplimiento cuando pasan 180 días de vencimiento, a menos que información razonable y que se puede respaldar demuestre que un criterio de incumplimiento más rezagado es apropiado.

Política de registro de préstamos como pérdida total o parcial

El Banco reconoce como pérdida total o parcial un activo financiero deteriorado (y las cuentas de provisión para deterioro relacionadas) de manera total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los activos financieros garantizados, la pérdida total o parcial normalmente se registra después de que se recibe el producto de la realización de la garantía; o antes, si se ha determinado el valor neto de realización de la garantía colateral y no se tienen expectativas razonables de recuperación. Las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito vencidas en 180 días se registran como pérdida total o parcial. En periodos posteriores, cualquier recuperación de montos registrados como pérdida total o parcial se abona a la provisión para pérdidas crediticias del Estado Consolidado de Resultados.

Préstamos comprados

Los préstamos comprados inicialmente se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición. Como resultado no se registraría ninguna provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Situación Financiera en la fecha de adquisición. Los préstamos comprados se pueden clasificar en dos categorías: préstamos productivos o préstamos deteriorados por créditos comprados.

Los préstamos productivos comprados siguen la misma contabilización que los préstamos productivos originados y se reflejan en la Etapa 1 en la fecha de la adquisición. Estos estarán sujetos a una provisión para pérdidas crediticias de 12 meses que se registra como provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados. El ajuste de valor razonable establecido para estos préstamos en la fecha de adquisición se amortiza en ingresos por intereses durante la vida de estos préstamos.

Los préstamos deteriorados de créditos comprados se reflejan en la Etapa 3 y siempre están sujetos a la provisión de por vida de pérdidas crediticias. Cualquier variación en los flujos de efectivo esperados desde la fecha de adquisición se registra como cargos o recuperaciones, según sea el caso, en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados al término de todos los periodos de informe posteriores a la fecha de adquisición.

Clasificación y medición, baja en cuentas y deterioro del valor de instrumentos financieros con vigencia anterior al 1 de noviembre de 2017

Activos y pasivos para negociación

Los activos y pasivos para negociación se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera, y los costos de transacción se reconocen de inmediato en el Estado Consolidado de Resultados como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos de actividades de negociación. Las ganancias y pérdidas derivadas de la venta de activos y pasivos para negociación y las ganancias y las pérdidas no realizadas debido a cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos, distintos a ciertos instrumentos derivados, se contabilizan como parte de Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación en el Estado Consolidado de Resultados. Los activos y pasivos para negociación no se reclasifican después de su registro inicial.

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 darían lugar a una reclasificación:

- Si están tan cercanas al vencimiento que las variaciones en la tasa de interés de mercado no tendrían ningún efecto significativo en el valor razonable del activo financiero;
- Si tienen lugar después de que se ha reembolsado al Banco prácticamente todo el principal original del activo; o
- Si son atribuibles a eventos aislados no recurrentes y fuera del control del Banco que no podrían haberse previsto con una anticipación razonable.

Deterioro de los títulos de inversión

El deterioro del valor de los títulos de inversión se evalúa a la fecha de cierre de cada período de informes, o con mayor frecuencia si un suceso o cambio de circunstancias indica evidencias objetivas de un posible deterioro.

La evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta corresponde a si su valor razonable se ha situado por debajo de su costo original por un descenso importante o prolongado. La evaluación de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se basa en los mismos criterios que se aplican al deterioro de los préstamos.

Cuando un descenso en el valor de un instrumento de deuda o de capital se debe a deterioro, su valor en libros continúa reflejando su valor razonable. Las pérdidas por deterioro se reclasifican de Otra utilidad integral acumulada y se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Las pérdidas por deterioro de los títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda disponibles para la venta resultantes de incrementos en el valor razonable relacionados con sucesos posteriores a la fecha de deterioro se incluyen en las ganancias netas de títulos de inversión en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados, hasta por el monto total original del cargo por deterioro. Las reversiones de deterioro de instrumentos de capital disponibles para la venta no se registran en el Estado Consolidado de Resultados; y los incrementos en el valor razonable de estos instrumentos ocurridos después de la fecha de deterioro se incluyen en Otra utilidad integral acumulada.

Las reversiones de pérdidas por deterioro de los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento se registran en las ganancias netas de títulos de inversión en 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.

Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Los activos y pasivos financieros clasificados en esta categoría son aquellos así designados por el Banco en su registro inicial. El Banco sólo puede clasificar un instrumento en esta categoría si el instrumento es designado específicamente y se cumple cualquiera de los siguientes criterios:

- la designación elimina o reduce en gran medida el tratamiento incongruente que habría ocasionado el medir los activos o pasivos de otra manera; o
- los activos y pasivos forman parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos, a la vez que se manejan juntos y cuyo desempeño se evalúa al valor razonable, conforme a una estrategia documentada de gestión del riesgo o de inversión y la información sobre el grupo se transmite a personal directivo clave y se puede demostrar que se están eliminando o reduciendo en gran medida importantes riesgos financieros; o
- el instrumento financiero contiene uno o más instrumentos derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían.

Los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Para los activos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable se registran en el Estado Consolidado de Resultados. Para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, los cambios en el valor razonable que se generan del riesgo crediticio propio del Banco se registran en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, sin reclasificación posterior al Estado Consolidado de Resultados, a menos que al hacer esto cree o aumente una incongruencia contable. Todos los otros cambios en el valor razonable se registran en el Estado Consolidado de Resultados.

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 provisión para pérdidas crediticias.

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; o transfiere

prácticamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a un tercero independiente. La Dirección determina si se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al comparar trimestralmente la variabilidad en los flujos de efectivo antes y después de la transferencia. Si la variabilidad en los flujos de efectivos se mantiene significativamente similar luego de la transferencia, el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad.

Cuando no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero, el Banco lo da de baja en cuentas sólo si pierde el control sobre él, es decir, la capacidad práctica de venderlo. En cambio, si retiene el control sobre el activo, seguirá reconociéndolo en la medida en que mantenga su participación, por ejemplo, invirtiendo en tramos principales o subordinados de pagarés emitidos por entidades estructuradas no consolidadas.

Al darse de baja en cuentas un activo financiero, en el Estado Consolidado de Resultados se registra la diferencia entre su valor en libros y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier nuevo activo que se obtenga menos cualquier nuevo pasivo que se asuma) y (ii) las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en otra utilidad integral.

Las transferencias de activos financieros que no cumplen con los requisitos para darse de baja en cuentas se informan como financiamientos garantizados en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando la obligación subyacente se cumple, se cancela o expira. Si un pasivo financiero es sustituido con otro de la misma contraparte bajo términos sustancialmente distintos o si se modifican sus términos, la sustitución o modificación se contabiliza como una baja en cuentas del pasivo original y reconocimiento de un nuevo pasivo a valor razonable. La diferencia en el valor en libros respectivo del pasivo original y el nuevo pasivo se registra como ganancia o pérdida en el Estado Consolidado de Resultados.

Deterioro de préstamos y provisión para pérdidas crediticias:

El Banco clasifica un préstamo como deteriorado cuando un suceso de pérdida ocurrido después de la fecha del reconocimiento inicial del préstamo indica una evidencia objetiva de un posible deterioro del mismo e influye en los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo que se puede calcular de una manera confiable.

Las evidencias objetivas de deterioro consisten en datos observables que llaman la atención del Banco, e incluyen los sucesos que indican:

- una dificultad financiera importante del prestatario;
- un incumplimiento o atraso en los pagos de intereses o principal;
- una alta probabilidad de que el prestatario entre en una fase de quiebra o reorganización financiera;
- un descenso mensurable de los flujos de efectivo futuros estimados del préstamo o de los activos subyacentes que lo respaldan.

De no serlo ya, el préstamo se clasifica como deteriorado si un pago exigible según las condiciones del contrato presenta un retraso de 90 días, salvo que el préstamo esté totalmente garantizado, que el cobro del adeudo esté en proceso y que se espere razonablemente que las medidas que se tomen para su recuperación tengan por resultado el reembolso del préstamo o su restablecimiento ha estado vigente a más tardar a los 180 días a partir de la fecha en que, según el contrato, haya vencido el pago. Por último, un préstamo se clasifica como deteriorado en todos los casos en que, de acuerdo con el contrato, presente un retraso de 180 días, salvo que esté garantizado o asegurado por el gobierno canadiense, una provincia o una dependencia gubernamental de Canadá. En este último caso, dicho préstamo se clasifica como deteriorado después de un retraso de 365 días según las condiciones del contrato. Todo préstamo sobre tarjeta de crédito se registra como pérdida total cuando un pago al respecto presente un retraso de 180 días según las condiciones del contrato.

No se contabilizan las pérdidas esperadas como resultado de sucesos futuros.

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 provisión individual para pérdidas crediticias.

Si existen evidencias objetivas de un posible deterioro que llevan al Banco a clasificar un préstamo como deteriorado, las pérdidas por deterioro se calculan con base en la exposición total del Banco al cliente considerando los factores que siguen:

- la capacidad del cliente para generar los flujos de efectivo necesarios para dar servicio a sus obligaciones de deuda;
- el grado de los compromisos de otros acreedores que se clasifican por arriba o a la par de los del Banco, y la probabilidad de que otros acreedores continúen apoyando a la compañía;
- la complejidad de determinar el monto total y la clasificación de todos los reclamos de un acreedor, así como la medida en que la incertidumbre legal o de seguros sea evidente; y
- el valor de realización del título (o factores mitigantes del crédito) y la probabilidad de recuperación.

Las pérdidas por deterioro de un préstamo se determinan descontando sus flujos de efectivo futuros previstos en función de la tasa de interés efectiva original, y comparando su valor presente resultante con su valor en libros actual. Posteriormente, los ingresos por intereses sobre el préstamo se informan a la tasa de interés efectiva original.

Reserva colectiva para deterioro

El Banco agrupa los préstamos no clasificados individualmente como deteriorados, a fin de evaluarlos en conjunto. Las reservas colectivas se establecen tanto para préstamos deteriorados como para préstamos productivos. Las reservas relacionadas con préstamos productivos constituyen una estimación de las pérdidas probables incurridas que son inherentes a la cartera pero aún no se consideran indicios específicos de deterioro.

En los cálculos de la reserva colectiva para deterioro, se utilizan parámetros internos de calificación de riesgo crediticio. En las carteras comerciales, estos parámetros son básicos para calcular la parte cuantitativa de la reserva colectiva para préstamos productivos:

- Tasas de probabilidad de incumplimiento (PI), que se basan en la calificación interna del riesgo de cada prestatario;
- Pérdida en caso de incumplimiento (PCI); y
- Exposición al producirse el incumplimiento (EPI).

Las exposiciones con financiamiento se multiplican por la PI del prestatario y la estimación paramétrica de la PCI.

Las exposiciones en compromisos no retirados se multiplican por la PI del prestatario, la PCI pertinente y la EPI pertinente. También se aplica un componente de tensión modelizado, a fin de tener en cuenta la incertidumbre en los parámetros de riesgo crediticio, así como el hecho de que las tasas de pérdida reales pueden diferir de los promedios a largo plazo incluidos en el modelo.

Préstamos personales

El Banco considera que los préstamos personales representados por préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y otros son grupos homogéneos de préstamos que por sí solos no son significativos. El deterioro de todos los grupos homogéneos de préstamos se evalúa considerándolos colectivamente.

El deterioro de los créditos hipotecarios se evalúa colectivamente, tomando en cuenta la cantidad de días en mora, los datos de pérdida históricos e incorporando los factores tanto cuantitativos como cualitativos que incluyen el entorno comercial y económico actual y el valor de realización de la garantía para determinar el nivel apropiado de la reserva para deterioro colectivo.

Puesto que es imposible evaluar los préstamos por tarjetas de crédito y otros préstamos personales individualmente, las pérdidas por deterioro se calculan colectivamente utilizando el método de la tasa de deterioro. Este método agrupa los préstamos con características crediticias similares en rangos de acuerdo con el número de días de retraso, y mediante un análisis estadístico calcula la probabilidad de que los préstamos migren de un rango de morosidad a otro hasta llegar a ser irre recuperables. Además, se emplean análisis estadísticos de datos históricos y experiencia histórica de morosidad e incumplimiento para estimar el monto de los préstamos que con el tiempo se registrarían como pérdida total a causa de sucesos imposibles de identificar préstamo por préstamo. Si la cartera es pequeña o no se cuenta con información suficiente o lo bastante fiable para aplicar el método de la tasa de deterioro, el Banco utiliza un método formulaico básico que se sustenta en la experiencia histórica de tasas de pérdida.

Préstamos productivos

Después de la evaluación individual y el establecimiento de reservas para tasas de deterioro de préstamos personales, aquellos que no presentan indicios de deterioro se agrupan conforme a sus características de riesgo crediticio a fin de evaluarlos colectivamente. Con esto se estiman las pérdidas por deterioro incurridas por el Banco a causa de sucesos ocurridos en los que no se ha identificado la pérdida individual.

La reserva colectiva para deterioro relacionada con estos préstamos se determina en función de lo siguiente:

- la experiencia histórica de pérdidas en las carteras con características crediticias similares (por ej., por sector, calificación de créditos o productos);
- el período estimado entre la ocurrencia del deterioro y la determinación de la pérdida mediante el establecimiento de una reserva adecuada contra el préstamo individual; y
- la aplicación del buen juicio de la Dirección para determinar si, dadas las condiciones económicas y crediticias actuales, el nivel real de las pérdidas inherentes a la fecha del informe podría ser superior o inferior al sugerido por la experiencia histórica. En cuanto se dispone de información para identificar las pérdidas por préstamos individuales del grupo, los préstamos se eliminan del grupo y se someten por separado a una evaluación de deterioro.

Provisión para pérdidas crediticias en posiciones fuera del balance general

Se crea una provisión para las posiciones del Banco fuera del balance general, que se registra en Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El proceso para determinar esta provisión es similar al que se aplica a los préstamos. Los cambios en la provisión se registran en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados.

Préstamos registrados como pérdida total o parcial

Los préstamos (y las cuentas de reserva para deterioro relacionadas) generalmente se registran como pérdida total o parcial cuando no existen perspectivas realistas de una recuperación. En el caso de los préstamos garantizados, la pérdida total o parcial normalmente se registra después de que se recibe el producto de la realización de la garantía; o antes, si se ha determinado el valor neto de realización de la garantía colateral y no se tienen expectativas razonables de recuperación.

Reversiones de deterioro

Cuando el monto de una pérdida por deterioro de préstamos disminuye en un período posterior, y la disminución puede relacionarse objetivamente con un suceso ocurrido después del reconocimiento del deterioro, se vuelve a reconocer un excedente mediante la reducción que corresponde en la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El excedente se registra en la provisión para pérdidas crediticias en el Estado Consolidado de Resultados.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos en los que el Banco ha renegociado las condiciones originales otorgando una concesión al deudor (concesiones). Las concesiones incluyen: ajuste de la tasa de interés, diferimiento o prórroga de los pagos de principal o intereses, y condonación de una parte del principal o los intereses. Una vez que se ha renegociado y llegado a un acuerdo con el prestatario, el préstamo se considera reestructurado. Las inversiones en el préstamo se reducen en la fecha de reestructuración al monto de los flujos netos de efectivo esperados por cobrar conforme a las modificaciones de los términos, descontado a la tasa de interés efectiva original inherente al préstamo. El préstamo deja de considerarse vencido y la reducción de su valor en libros se reconoce en los cargos por deterioro de préstamos en el Estado Consolidado de Resultados, en el período en que se reestructura el préstamo. En otros casos es posible que la reestructuración se considere tan sustancial que el préstamo se registre como nuevo.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros con la misma contraparte se compensan, y el monto neto se informa en el estado Consolidado de Situación Financiera sólo si existe en el momento el derecho legal de compensar los montos registrados y se tiene la intención de liquidar en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. Cuando los activos y pasivos financieros se compensan en el Estado Consolidado de Situación 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. 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.

Títulos valores adquiridos y vendidos bajo contratos de reventa

Los títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa (contratos de recompra inversa) involucran la compra de parte del Banco de títulos valores de una contraparte con un acuerdo celebrado para revender los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura. Debido a que el Banco revende los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura, los riesgos y recompensas no se han transferido al Banco. El Banco tiene el derecho de liquidar los títulos valores adquiridos en el caso de incumplimiento de la contraparte.

Por otra parte, los títulos valores vendidos bajo contratos de recompra (contratos de recompra) involucran que el Banco venda títulos valores a una contraparte con un contrato celebrado simultáneamente para la recompra de los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura. Debido a que el Banco recompra los títulos valores a un precio fijo en una fecha futura, los riesgos y recompensas no se han transferido desde el Banco. En caso de incumplimiento, la contraparte tiene el derecho de usar la garantía prometida por el Banco.

Estos acuerdos se tratan como contratos de financiación con garantía, y se reconocen inicialmente 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 relacionados se reconocen sobre una base devengada usando el método de interés efectivo en los ingresos por intereses 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, en el Estado Consolidado de Resultados.

Préstamos de títulos valores otorgados y recibidos

Las operaciones con títulos valores de préstamos otorgados y recibidos generalmente se respaldan con garantías o efectivo. La transferencia de estos títulos a contrapartes se registra en el Estado Consolidado de Situación Financiera si también se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad. Para las garantías en efectivo entregadas o recibidas, el Banco presenta estas transacciones como títulos valores vendidos bajo contratos de recompra o títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa, respectivamente. Los intereses sobre las garantías en efectivo entregadas o recibidas se presentan, respectivamente, en ingresos por intereses – títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo o gastos por intereses – otros. Las comisiones devengadas y pagadas se registran, respectivamente, como ingresos y gastos por comisiones en el Estado Consolidado de Resultados.

Los títulos valores tomados en préstamo no se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera a menos que después se vendan a terceros, en cuyo caso la obligación de devolverlos se registra como un pasivo por negociación y se mide a su valor razonable con las ganancias o pérdidas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Ingresos por negociación, en el Estado Consolidado de Resultados.

Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados son contratos cuyo valor se deriva de las tasas de interés, los tipos de cambio, los productos básicos, los precios de las acciones u otras variables financieras. La mayoría de los instrumentos derivados puede caracterizarse como contratos de tasas de interés, contratos de oro y de divisas, contratos de productos básicos, contratos sobre acciones o contratos de instrumentos de deuda. Los instrumentos derivados son contratos negociados en bolsa o en mercados extrabursátiles. Por su parte, los instrumentos derivados negociados en mercados extrabursátiles incluyen los contratos de permutas (swaps), los contratos a término y los contratos de opciones.

El Banco celebra dichos contratos de instrumentos derivados para fines de negociación así como de gestión del riesgo (es decir, para administrar los riesgos de tasas de interés no destinados a negociación y los riesgos cambiarios del Banco, así como otros riesgos). El Banco realiza actividades de negociación para satisfacer las necesidades de sus clientes y, además, por cuenta propia para generar ingresos por negociación.

Los instrumentos derivados implícitos en otros pasivos financieros o contratos marco se tratan individualmente cuando:

- sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato marco;
- otro instrumento con las mismas condiciones que el instrumento derivado implícito cae dentro de la definición de instrumento derivado; y
- el contrato combinado no se conserva con fines de negociación ni se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento derivado implícito es susceptible de separarse del contrato marco, pero no es posible evaluar por separado de una manera fiable el valor razonable en la fecha de adquisición o el período de informes, el contrato combinado se evalúa íntegramente a su valor razonable. Todos los instrumentos derivados implícitos se presentan combinados con los contratos marco aunque se evalúan por separado cuando las condiciones así lo requieren. Los cambios subsecuentes en el valor razonable de los instrumentos derivados implícitos se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Todos los instrumentos derivados, incluso los implícitos, que deben segregarse, se registran a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio, de los costos de financiamiento estimados y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos. Las ganancias y las pérdidas al inicio de los instrumentos derivados sólo se reconocen cuando la valuación depende únicamente de datos de mercado observables, de lo contrario, se difieren y amortizan durante la vigencia del contrato relacionado o hasta que la valuación incorpore datos observables.

Las ganancias y las pérdidas resultantes de las variaciones de los valores razonables de los instrumentos derivados para fines de negociación se incluyen en el rubro ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación, en el Estado Consolidado de Resultados.

Todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados no destinados a negociación que no son admisibles para los fines de la contabilidad de coberturas se registran en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados. Cuando los instrumentos derivados se utilizan para administrar la volatilidad de los gastos por pagos basados en acciones, dichos instrumentos se registran a su valor razonable, con las variaciones en el valor razonable en relación con las unidades cubiertas incluidas en Ingresos no vinculados con intereses – Sueldos y beneficios a los empleados, en el Estado Consolidado de Resultados.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que son admisibles para los fines de la contabilidad de cobertura se registran en el Estado Consolidado de Resultados, en el rubro Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el caso de las coberturas de valor razonable, y en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, en el rubro Otra utilidad integral en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Contabilidad de cobertura

El Banco ha elegido continuar con la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la IAS 39. Sin embargo, el Banco ha implementado las revelaciones de contabilidad de coberturas adicionales requeridas por la enmienda relacionada de la NIIF 9 con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelación".

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. Con respecto a coberturas dadas de baja en cuentas, se deja de ajustar la partida cubierta en cuanto a cambios en el valor razonable. El ajuste al valor razonable acumulado de la partida cubierta se amortiza a los ingresos no vinculados con intereses durante el período restante de vencimiento o se registran como pérdidas totales directamente en ingresos no vinculados con intereses si la partida cubierta deja de existir. 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, préstamos, pasivos por depósitos y obligaciones subordinadas. Los instrumentos de cobertura incluyen permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda y en monedas cruzadas.

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. Con respecto a coberturas discontinuadas, la ganancia o pérdida no realizada acumulada reconocida en otra utilidad integral se reclasifica en ingresos no vinculados con intereses y/o sueldos y prestaciones a los empleados según la variabilidad en los flujos de efectivo de la partida cubierta afecte a los ingresos. Sin embargo, si la partida cubierta se da de baja en cuentas o si se deja de esperar que ocurra la transacción proyectada, la ganancia o pérdida no realizada se reclasifica inmediatamente en ingresos no vinculados con intereses y/o sueldos y prestaciones a los empleados. 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 y gastos previstos altamente probables. Las partidas cubiertas incluyen títulos de deuda, 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, contratos de divisas a plazo, y activos y pasivos en moneda extranjera.

Coberturas de inversiones netas

En las coberturas de inversión netas, la variación en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida que sea efectivo, se registra en Otra utilidad integral en tanto los ajustes acumulativos correspondientes por conversión de la inversión neta cubierta se reconocen en los ingresos. El Banco designa como instrumentos de cobertura los pasivos en moneda extranjera y los contratos de divisas a plazo para administrar su exposición al riesgo de divisas y los efectos de las operaciones en el extranjero sobre los coeficientes de capital.

Propiedades y equipo

Terrenos, edificios y equipo

Los terrenos se contabilizan al costo. Los edificios (incluidos los accesorios de edificios), los equipos y las mejoras a propiedades arrendadas se contabilizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada menos el valor residual como se indica a continuación: edificios, 40 años; accesorios de edificios, 15 años; equipos, de 3 a 10 años; y mejoras a propiedades arrendadas, por el plazo de arrendamiento determinado por el Banco. El gasto por depreciación se incluye en el Estado Consolidado de Resultados bajo Gastos no vinculados con intereses – Depreciación y amortización. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Cuando los componentes principales de un edificio o equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan por separado y se deprecian durante la vida útil estimada de cada uno de ellos.

Las ganancias y las pérdidas netas sobre ventas se incluyen en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el Estado Consolidado de Resultados, durante el ejercicio en que se venden.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas conservadas para los efectos de obtención de ingresos por renta o apreciación del capital, o ambos. Las propiedades de inversión del Banco se informan en el rubro de Propiedad y equipo en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco.

Estas propiedades se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación se calcula mediante el método lineal durante una vida útil estimada de 40 años. Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan al cierre de cada ejercicio financiero y, si es necesario, se ajustan.

Activos destinados a la venta

Los activos no financieros no corrientes (y los grupos para su venta) se clasifican como mantenidos para la venta si el valor en libros se recuperará principalmente mediante una transacción de venta en vez de por su uso continuo. Estos activos cumplen el criterio para la clasificación como mantenidos para la venta si se encuentran disponible para su venta inmediata en su condición actual y se considera muy probable que su venta ocurra dentro de un año.

Los activos no financieros no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor entre su valor en libros y valor razonable (menos el costo de venta) y se presentan dentro de otros activos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Las depreciaciones subsiguientes al valor razonable menos los costos de venta se registran en Ingresos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados. Los aumentos subsiguientes del valor razonable menos los costos de venta, siempre que no supere la depreciación acumulada, también se registran en Ingresos no vinculados con intereses, junto con las ganancias o pérdidas realizadas por la venta.

Los activos no financieros adquiridos a cambio de préstamos como parte de una realización ordenada se registran en los activos destinados a la venta o al uso. Si el activo adquirido no es admisible para clasificarse como destinado a la venta, se clasifica como conservado para uso, inicialmente se mide a su costo el que equivale al valor en libros del préstamo y se contabiliza de la misma manera que los activos similares adquiridos en el curso normal de las actividades.

Combinaciones de negocios y plusvalía

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias, el Banco sigue el método de adquisición. El Banco considera que la fecha de adquisición es aquella en que obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la subsidiaria. El costo de adquisición se mide al valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación transferida por el Banco en una combinación de negocios se calcula sumando los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por el Banco, los pasivos incurridos por él con los propietarios anteriores de

la entidad adquirida y las participaciones de capital emitidas por él, incluyendo cualquier opción. El Banco reconoce el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión mantenida previamente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquisición. Una ganancia o pérdida sobre cualquier inversión mantenida previo a una adquisición se reconoce en Ingresos no vinculados con intereses – Otros en el Estado Consolidado de Resultados.

En general todos los activos adquiridos (incluyendo activos intangibles) y pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) identificables se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición. El Banco registra los activos intangibles identificables independientemente de que la entidad adquirida los haya reconocido antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, si hubiera, se contabilizan a su participación proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se especifique lo contrario. Cuando el Banco tiene la obligación de adquirir una participación no controladora a cambio de efectivo u otro activo financiero, una parte de esa participación se reconoce como pasivo financiero de acuerdo con la mejor estimación de la Dirección del valor actual del monto de rescate. Si el Banco tiene la opción de liquidar la adquisición de una participación no controladora mediante la emisión de acciones ordinarias propias, no se registra ningún pasivo financiero.

El excedente del costo de adquisición sobre la participación proporcional del Banco en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la parte de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables que le corresponden al Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados.

Durante el período de medición (un plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco puede ajustar retrospectivamente los montos registrados en la fecha de adquisición a fin de incluir la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias 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 en cada ejercicio y cuando las circunstancias indican un posible deterioro de su valor en libros.

La plusvalía se revisa en cada período de informes con miras a determinar si existe algún deterioro. Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna en la fecha de adquisición a cada grupo de unidad de generación de efectivo que según las previsiones se beneficiará con la combinación. Las unidades de generación de efectivo a las que se ha asignado plusvalía se agrupan de manera que representen el nivel más bajo en el que se da seguimiento a la plusvalía para los fines de gestión interna y evaluaciones de deterioro de la plusvalía. El deterioro de la plusvalía, a nivel de subsidiarias individuales, puede que no genere por sí mismo en un deterioro al nivel consolidado del Banco.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, riesgos de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. 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 informes con la finalidad de determinar si hay algún indicio de deterioro. Los activos no financieros que no se pueden someter a pruebas de deterioro individualmente se concentran en el grupo más pequeño de activos de generación de ingresos de flujos de efectivo por uso continuo que en su mayor parte son independientes de los ingresos de flujos de efectivo de otros activos o grupos de éstos.

Si hay algún indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo o unidad de generación de efectivo es su valor en uso o su valor razonable menos los costos de venta, el que sea mayor. Los activos corporativos del Banco no generan ingresos de flujos de efectivo separados. Si hay algún indicio de deterioro de un activo corporativo, se determina el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo a la que pertenece ese activo.

Si el valor en libros de un activo o unidad de generación de efectivo rebasa su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas se registran en el Estado Consolidado de Resultados, en las categorías de gastos congruentes con la naturaleza del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro contabilizadas en periodos anteriores se revalúan en cada fecha de informe 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 esperan sean recuperadas o liquidadas.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos y corrientes se compensan únicamente cuando se originan en el mismo grupo de informes de impuestos y el Banco tiene la obligación legal y la intención de liquidación en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

El Banco mantiene provisiones para posiciones fiscales inciertas que en su opinión reflejan adecuadamente el riesgo de las posiciones fiscales objeto de discusión, auditoría, controversia o apelación con las autoridades fiscales o que implican incertidumbre por otros motivos. Para establecer dichas provisiones, el Banco hace su mejor estimación del monto por pagar basándose en una evaluación de todos los factores pertinentes, los cuales revisa a la fecha de cierre de cada 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 Consolidado de Situación Financiera en el rubro ingresos por intereses de préstamos.

Los activos dados en arrendamiento a clientes bajo contrato que no transfieren la mayor parte de los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Estos activos se incluyen en Propiedad y equipo del Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. Los ingresos por rentas se contabilizan bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento en Ingresos no vinculados con intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y formalización de un arrendamiento financiero se suman al valor en libros del activo en arrendamiento y se contabilizan como gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco como arrendatario

Los activos tomados en arrendamiento bajo contratos financieros inicialmente se reconocen en Propiedad y equipo en el Estado Consolidado de Situación Financiera por un monto equivalente al valor razonable del activo o, si ese monto es menor, al valor actual de los pagos de renta mínimos. La obligación de arrendamiento financiero correspondiente se incluye en Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. La tasa de descuento que se utiliza para calcular el valor actual de los pagos de renta mínimos es la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Las rentas contingentes se cargan a gastos en el período en que se incurren.

Las rentas por pagar por arrendamientos operativos se cargan a gastos bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, que se inicia en la fecha en que el arrendatario toma el control del uso físico del activo. Los incentivos de arrendamiento se tratan como una reducción de los gastos de renta y también se reconocen durante el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta. Las rentas contingentes derivadas de arrendamientos operativos se cargan a gastos en el período en que se incurren.

Rearrendamiento financiero

Cuando el Banco realiza una transacción de rearrendamiento de un activo no financiero a su valor razonable de mercado que da como resultado que retenga un arrendamiento operativo (en el que el comprador/arrendador asume la mayor parte de los riesgos y beneficios de la propiedad), las pérdidas y las ganancias se reconocen inmediatamente como utilidad neta. Cuando una transacción de rearrendamiento da como resultado un arrendamiento financiero, las ganancias sobre la venta se difieren y se reconocen en la utilidad neta durante la vigencia restante del arrendamiento.

Mejoras a propiedades arrendadas

Las mejoras a propiedades arrendadas son inversiones destinadas a habilitar los edificios y oficinas ocupados bajo contratos de arrendamiento operativo de manera que sirvan para los fines previstos. El valor actual de los costos de rehabilitación estimados para restituir en sus condiciones originales la propiedad al término del arrendamiento, si es necesario, se capitaliza como parte del total de costos por mejoras a propiedades arrendadas. Asimismo, se reconoce el pasivo correspondiente a la obligación asumida. Los costos de rehabilitación se contabilizan en la utilidad neta mediante la depreciación de las mejoras a propiedades arrendadas capitalizadas durante su vida útil estimada.

Provisiones

Se constituye una provisión incluyendo por reestructuración, cuando, a consecuencia de un suceso pasado, en la actualidad el Banco tiene una obligación legal o supuesta que se puede estimar razonablemente, y es probable que se necesite un flujo de beneficios económicos para liquidar esa obligación.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación del Banco de la contraprestación requerida para liquidar la obligación, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. Si se considera que el valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales de dicho valor y, si es necesario, los riesgos específicos del pasivo. El aumento de la provisión por el transcurso del tiempo se registra en Gastos por intereses – Otros, en el Estado Consolidado de Resultados.

Contratos de seguros

Las primas brutas de los contratos de seguros de vida se reconocen como ingresos a su vencimiento. Las primas brutas de los demás tipos de seguros (sobre todo, inmobiliarios y contra accidentes) se reconocen como ingresos durante la vigencia de los contratos respectivos. Las primas no devengadas representan la parte de las primas suscritas en el ejercicio en curso relacionada con el período de riesgo posterior a la fecha del informe. Las recuperaciones por reclamaciones de seguros se contabilizan como ingresos en el mismo período de las reclamaciones relacionadas.

Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros de vida reflejan el costo de todas las reclamaciones surgidas durante el ejercicio. Las reclamaciones brutas de los contratos de seguros inmobiliarios y contra accidentes incluyen las reclamaciones pagadas y los movimientos en los pasivos por reclamaciones pendientes de pago. Las primas de seguros cedidas a reaseguradores se contabilizan como gastos en el mismo período que las primas de los contratos de seguro directos con los que se relacionan.

Garantías

Una garantía es un contrato que requiere que el Banco realice pagos específicos para reembolsar al tenedor por una pérdida incurrida debido a que un deudor determinado no realizó el pago en el plazo establecido de acuerdo con los términos y condiciones originales o enmendados del instrumento de deuda. Las garantías incluyen, entre otros, cartas de crédito contingente, cartas de garantía, indemnizaciones y mejoras de crédito. Las garantías admisibles como instrumentos derivados se contabilizan de acuerdo con la política aplicable a estos instrumentos. En el caso de las garantías no admisibles como instrumentos derivados, se registra un pasivo por el valor razonable de la obligación asumida en la fecha del acuerdo. Este valor normalmente se basa en los flujos de efectivo descontados de la prima que se recibirá por la garantía, que resulta en un activo correspondiente. Después de su reconocimiento inicial, dichas garantías se miden conforme al monto inicial, menos amortización a fin de reconocer los ingresos por comisiones devengados durante el período, o la mejor estimación del monto necesario para liquidar las obligaciones financieras creadas por la garantía, lo que resulte más alto. Los incrementos del pasivo se informan en el Estado Consolidado de Resultados.

Beneficios a los empleados

El Banco ofrece planes de jubilación y otros beneficios para empleados que reúnen los requisitos en Canadá y el extranjero. Los beneficios por jubilación se ofrecen en la forma de planes de jubilación con beneficios definidos (que por lo general se basan en la antigüedad y en las utilidades promedio en el momento de la jubilación); y en la forma de planes de jubilación con aportes definidos (en los que el Banco hace aportes fijos y no tiene la obligación legal o supuesta de pagar cantidades adicionales). Otros beneficios comprenden beneficios por jubilación tales como seguros de atención médica y odontológica y seguros de vida, así como otros subsidios posteriores al cese del empleo, por ejemplo, por incapacidad a largo plazo.

Planes de jubilación con beneficios definidos y otros planes con beneficios posteriores a la jubilación.

El costo de estos beneficios a los empleados se determina actuarialmente cada año utilizando el método de unidad de crédito proyectada. El cálculo utiliza la mejor estimación de la Dirección acerca de una serie de hipótesis, entre las cuales se incluyen las tasas de descuento, las compensaciones futuras, los costos de los servicios de atención médica, la mortalidad y la edad de jubilación de los empleados. La hipótesis más significativa es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos corporativos de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Se usan tasas de descuento individuales para determinar el gasto por beneficios anual en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes es igual a la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al comienzo del período.

El activo o pasivo neto del Banco relacionado con los planes de beneficios a empleados se calcula por separado para cada plan como la diferencia entre el valor actual de beneficios futuros devengados por servicios prestados en períodos anteriores y el valor razonable de los activos del plan. El activo o pasivo neto se incluye en Otros activos o en Otros pasivos, según corresponda, en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Cuando el monto neto en el Estado Consolidado de Situación Financiera es un activo, el activo reconocido se encuentra limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible como devoluciones del plan o reducciones en contribuciones futuras al plan.

El costo actual de servicio, gasto (ingreso) neto por intereses y los costos pasados de servicios y los gastos de administración se reconocen en utilidad neta. El gasto (ingreso) neto por intereses se calcula aplicando la tasa de descuento al comienzo del período anual 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, el efecto del monto máximo del activo y el rendimiento de los activos del plan en exceso de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos se reconocen inmediatamente en el Estado Consolidado de Situación Financiera con cargo o abono al Estado de Resultados Integrales 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 neto de acuerdo con la tasa de interés efectiva. Esta tasa descuenta exactamente los pagos o cobranzas en efectivo futuros estimados durante la vigencia del instrumento financiero o un período menor, según corresponda, del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. En el cálculo se tienen en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de pago anticipado) y las comisiones y costos incrementales directamente atribuibles al instrumento y que forman parte integral de la tasa de interés real, con exclusión de las pérdidas crediticias futuras.

Para los instrumentos financieros de negociación, los cambios a precio de mercado, incluidos los ingresos o gastos por intereses relacionados, se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

El valor en libros de los instrumentos financieros que devengan intereses, medidos al costo amortizado o clasificados como al valor razonable con cambios en otra utilidad integral, se ajusta cuando el Banco revisa sus estimaciones de pagos o recibos. 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 real durante el período que transcurra hasta su vencimiento. Las comisiones por préstamos se registran en Ingresos por intereses durante el período correspondiente a la vigencia del préstamo o compromiso. Las comisiones sobre pagos anticipados de hipotecas se registran en Ingresos por intereses cuando se reciben, a menos que se relacionen con una modificación menor en las condiciones de la hipoteca, en cuyo caso se difieren y amortizan con el método de interés real durante el período restante de vigencia de la hipoteca original.

Las comisiones de sindicación de préstamos se reconocen cuando no se requieren otros servicios del Banco y las comisiones no son reembolsables a menos que el rendimiento que retiene el Banco sea menor que el de los prestamistas comparables en la sindicación. En esos casos, una parte apropiada será diferida y amortizada en el ingreso por interés durante la vigencia del préstamo.

Las comisiones de compromiso por préstamos que probablemente se desembolsen y otras comisiones por créditos se difieren (junto con los costos incrementales, en su caso) y se reconocen como parte de la tasa de interés real sobre el préstamo. Cuando es improbable que un préstamo se desembolse, las comisiones de compromiso se reconocen bajo el método de línea recta durante la vigencia del compromiso.

Ingresos por tarifas y comisiones

El Banco obtiene ingresos por tarifas y 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, y 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 tarifas y comisiones

Los gastos por tarifas y comisiones se relacionan con las comisiones por operaciones y servicios que se cargan a gastos en el momento de la provisión de los servicios.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos sobre títulos de capital se registran como ingresos por intereses cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago.

Pagos basados en acciones

Los pagos basados en acciones otorgados a los empleados se contabilizan como gastos por compensaciones en el Estado Consolidado de Resultados durante el período de adquisición, considerando el número de adjudicaciones previstas y el efecto de las caducidades estimadas. En el caso de las adjudicaciones entregadas en tramos, cada tramo se considera como una adjudicación distinta y se contabiliza por separado.

Los derechos de valorización de títulos y otras adjudicaciones que deben liquidarse en efectivo se clasifican como pasivos. Los beneficios clasificados como pasivos se vuelven a medir para su valor razonable a cada fecha de presentación de informes mientras se mantienen pendientes, con cualquier cambio en el valor razonable reconocido en gasto por compensación en el período. El pasivo es cargado durante el período de adquisición que incorpora la remediación del valor razonable y una tasa de caducidad revisada que anticipa las unidades que se espera adquirir.

Las opciones de compra de acciones que poseen derechos de valorización de títulos en tándem otorgan al empleado el derecho de ejercer la opción o liquidarla en efectivo. Estas opciones se clasifican como pasivos y se revalúan a su valor razonable en la fecha del informe mientras permanecen en circulación. Si se ejerce una opción, con lo cual se cancela el derecho de valorización de títulos en tándem, tanto el precio de ejercicio como el pasivo acumulado y los impuestos aplicables se acreditan a capital contable – acciones ordinarias en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Las opciones clásicas y otras adjudicaciones que deben liquidarse en cambio de acciones se clasifican como adjudicaciones de acciones. Las adjudicaciones clasificadas como acciones se cargan considerando el valor razonable a la fecha de otorgamiento con un aumento correspondiente en capital contable – otras reservas en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Si se ejerce una opción, tanto el precio de ejercicio como el monto registrado en otras reservas se acreditan a capital contable – acciones ordinarias, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

En el caso de los derechos de valorización de títulos en tándem, los derechos de valorización de títulos y las opciones clásicas, el Banco estima el valor razonable usando un modelo de determinación de precios de opciones. Este modelo requiere datos tales como el precio de ejercicio de la opción, el precio actual de las acciones, la tasa de interés libre de riesgo, los dividendos previstos, la volatilidad prevista (calculada usando la misma ponderación de la volatilidad implícita e histórica) y los patrones específicos de comportamiento del ejercicio de opciones por parte de los empleados con base en información estadística. Para otras adjudicaciones, el valor razonable representa el precio cotizado en el mercado de las acciones ordinarias del Banco en la fecha del informe.

Cuando un instrumento derivado se destina a cubrir económicamente los gastos de pagos basados en acciones, las ganancias y pérdidas a precio de mercado relacionadas se incluyen en gastos no vinculados con intereses – sueldos y beneficios a los empleados, en el Estado Consolidado de Resultados.

Si un empleado renuncia voluntariamente al derecho de valorización de títulos en tándem y retiene la opción de compra de acciones correspondiente sin que haya ningún cambio en el valor razonable de la adjudicación, el pasivo acumulado y el impuesto aplicable se reclasifican en capital contable – otras reservas, en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Esta reclasificación se mide al valor razonable de las adjudicaciones objeto de renuncia en la fecha de ésta. Posteriormente a la renuncia voluntaria, las adjudicaciones se contabilizan como opciones clásicas, al valor razonable a la fecha de renuncia.

Programas de fidelidad de los clientes

El Banco maneja programas de fidelidad a base de puntos que permiten a los clientes acumular puntos al utilizar sus productos y servicios. Los puntos se pueden redimir por productos o servicios gratuitos o con descuento, sujeto a ciertas condiciones.

La contraprestación recibida se distribuye entre los productos vendidos o servicios prestados y los puntos asignados en el caso de los puntos, a su valor razonable. El valor razonable de los puntos generalmente se basa en los precios al detalle equivalentes de la combinación de recompensas por redimir previstas. El valor razonable de los puntos asignados se difiere en otros pasivos y se reconoce en los ingresos por servicios bancarios cuando los puntos se redimen o vencen. La Dirección determina a su criterio la tasa que se usará para estimar los puntos por redimirse.

Dividendos sobre acciones

Los dividendos sobre acciones ordinarias y preferentes y otros instrumentos de capital se incluyen en los pasivos y se deducen del capital en el momento en que se declaran y ya no quedan a discreción del Banco.

Informes de los segmentos de negocios

Los sectores de operación se determinan de acuerdo con la visión interna de la Dirección. Los sectores de operación son aquellos cuyos resultados de operación se someten regularmente a la revisión del Director General de Operaciones del Banco para asignar recursos a cada sector y evaluar su desempeño. El Banco cuenta con tres sectores de operación: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. La categoría Otros representa sectores de operación más pequeños e incluye la Tesorería del Grupo y otros rubros corporativos que no se encuentran asignados a un sector de operación. Estos sectores ofrecen diferentes productos y servicios y se administran por separado según la estructura de gestión e información interna del Banco.

Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estos segmentos son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados por el Banco. La única diferencia contable importante se relaciona con la medición de los ingresos exentos de impuestos sobre la renta y los ingresos provenientes de empresas asociadas, los cuales se incrementan hasta un valor equivalente antes de aplicar la tasa de impuesto, para aquellos segmentos afectados. Este cambio relativo a la medición permite la comparación de ingresos derivados de fuentes gravables y no gravables.

Dada la complejidad del Banco, ha sido necesario recurrir a diversos cálculos y métodos de asignación para la elaboración de la información financiera de los diferentes segmentos de negocios. El valor de financiamiento de los precios de transferencia interna de los activos y los pasivos se establece usando tasas del mercado mayorista, y los gastos corporativos se asignan a cada segmento por igual usando varios parámetros. Asimismo, el capital se ha distribuido entre los segmentos de negocios según un método basado en el grado de riesgo. Las operaciones entre los diferentes segmentos se registran en los resultados relativos a cada uno de ellos como si se hubieran celebrado con un tercero y, por ello, se eliminan al momento de la consolidación.

Utilidades por acción

Las utilidades básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias del Banco entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación correspondiente al período.

Las utilidades diluidas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta ajustada del período atribuible a tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación correspondiente al período. En el cálculo de las utilidades diluidas por acción, las utilidades se ajustan a los cambios en los ingresos o gastos potencialmente generados por la emisión de acciones diluidas. 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 pagos basados en acciones se calcula mediante el método de acciones de tesorería. Este método determina el número neto de acciones ordinarias adicionales con base en el supuesto de que se ejercen las opciones de compra de acciones con un precio de ejercicio inferior al precio del activo subyacente, y que el producto se utiliza para adquirir acciones ordinarias al precio promedio de mercado durante el período.

El número de acciones adicionales asociadas a instrumentos de capital que pueden generar la emisión de acciones ordinarias se basa en los términos del contrato. Cuando ocurren contingencias especificadas en los Instrumentos de Capital contingente inviable (NVCC), el número de acciones ordinarias adicionales asociadas a las obligaciones subordinadas del capital contingente inviable, instrumentos adicionales subordinados de capital Nivel 1 de NVCC y las acciones preferentes de NVCC se basa en una fórmula de conversión automática detallada en el respectivo suplemento al prospecto.

4 Transición a la NIIF 9

(a) Conciliación de la IAS 39 con la NIIF 9

El cuadro a continuación proporciona el impacto de la transición a la NIIF 9 en el Estado Consolidado de Situación Financiera en la fecha de transición, el 1 de noviembre de 2017. El impacto consiste en la reclasificación y remediación.

Reclasificación:

Estos ajustes reflejan el cambio en los saldos entre las categorías en el Estado Consolidado de Situación Financiera sin efecto en el capital contable. No existen cambios en el valor en libros de los saldos como resultado de la reclasificación.

Remediación:

Estos ajustes, que incluyen la pérdida crediticia esperada, dan como resultado un cambio en el valor en libros de la partida en el estado de situación financiera con efecto en el capital contable neto de impuesto.

Al 1 de noviembre de 2017 (en millones de dólares)	Nota	IAS 39		NIIF 9		NIIF 9		NIIF 9
		Base de medición	Valor en libros	Reclasificación	Remediación	Valor en libros	Base de medición	
Activos								
Efectivo y depósitos en instituciones financieras		Costo amortizado	\$ 59,663	\$ -	\$ (3)	\$ 59,660	Costo amortizado	Efectivo y depósitos con instituciones financieras*
Metales preciosos		Valor razonable con cambios en resultados	5,717	-	-	5,717	Valor razonable con cambios en resultados	Metales preciosos
Activos para negociación								Activos para negociación
Títulos de deuda	1	Valor razonable con cambios en resultados	39,333	76	-	39,409	Valor razonable con cambios en resultados	Títulos de deuda
Títulos de capital		Valor razonable con cambios en resultados	39,319	-	-	39,319	Valor razonable con cambios en resultados	Títulos de capital
Préstamos	3	Valor razonable con cambios en resultados	17,312	660	1	17,973	Valor razonable con cambios en resultados	Préstamos
Otros		Valor razonable con cambios en resultados	2,500	-	-	2,500	Valor razonable con cambios en resultados	Otros
			98,464	736	1	99,201		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados								Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados
Títulos de deuda		Valor razonable con cambios en resultados (Designados)	13	-	-	13	Valor razonable con cambios en resultados (Designados)	Títulos de deuda
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo		Costo amortizado	95,319	-	-	95,319	Costo amortizado	Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo*
Instrumentos financieros derivados	3	Valor razonable con cambios en resultados	35,364	(2)	-	35,362	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros derivados
Títulos de inversión								Títulos de inversión
Títulos de deuda	1,5,8	Costo amortizado	18,765	4,205	118	23,088	Costo amortizado	Títulos de deuda*
Títulos de deuda	1	Valor razonable con cambios en otra utilidad integral	49,193	(4,281)	-	44,912	Valor razonable con cambios en otra utilidad integral	Títulos de deuda
Títulos de capital	2	Valor razonable con cambios en otra utilidad integral	1,311	(301)	-	1,010	Valor razonable con cambios en otra utilidad integral	Títulos de capital
Títulos de capital	2	Valor razonable con cambios en otra utilidad integral	-	301	-	301	Valor razonable con cambios en resultados	Títulos de capital
			69,269	(76)	118	69,311		
Préstamos								Préstamos
Préstamos hipotecarios	3,4	Préstamos y cuentas por cobrar	236,916	(33)	(134)	236,749	Costo amortizado	Préstamos hipotecarios
Préstamos personales	4	Préstamos y cuentas por cobrar	89,227	-	2	89,229	Costo amortizado	Préstamos personales
Tarjetas de crédito	4	Préstamos y cuentas por cobrar	14,104	-	-	14,104	Costo amortizado	Tarjetas de crédito
Corporativos y a gobiernos	3	Préstamos y cuentas por cobrar	168,449	(623)	-	167,826	Costo amortizado	Corporativos y a gobiernos
			508,696	(656)	(132)	507,908		
Provisión para pérdidas crediticias	5	Préstamos y cuentas por cobrar	(4,327)	-	(593)	(4,920)	Costo amortizado	Provisión para pérdidas crediticias

Al 1 de noviembre de 2017 (en millones de dólares)	Nota	IAS 39 Base de medición	IAS 39 Valor en libros	Reclasificación	Remediación	NIIF 9 Valor en libros	NIIF 9 Base de medición	NIIF 9
Otros								Otros
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	5	Costo amortizado	13,560	–	(16)	13,544	Costo amortizado	Pasivo del cliente bajo aceptaciones*
Propiedades y equipo			2,381	–	–	2,381		Propiedades y equipo
Inversiones en empresas asociadas	5		4,586	–	(184)	4,402		Inversiones en empresas asociadas
Plusvalía y otros activos intangibles			12,106	–	–	12,106		Plusvalía y otros activos intangibles
Activos por impuestos diferidos	1,6		1,713	–	50	1,763		Activos por impuestos diferidos
Otros activos	5		12,749	–	(2)	12,747		Otros activos
			47,095	–	(152)	46,943		
Total de activos			\$ 915,273	\$ 2	\$ (761)	\$ 914,514		
Pasivos								
Depósitos		Costo amortizado	\$ 625,367	\$ –	\$ –	\$ 625,367	Costo amortizado	Depósitos
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable con cambios en resultados	4,663	–	–	4,663	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados
Otros								Otros
Aceptaciones		Costo amortizado	13,560	–	–	13,560	Costo amortizado	Aceptaciones
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto		Costo amortizado	30,766	–	–	30,766	Costo amortizado	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto
Instrumentos financieros derivados	3	Valor razonable con cambios en resultados	34,200	(2)	–	34,198	Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros derivados
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados		Costo amortizado	95,843	–	–	95,843	Costo amortizado	Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados
Obligaciones subordinadas		Costo amortizado	5,935	–	–	5,935	Costo amortizado	Obligaciones subordinadas
Otros pasivos	7		43,314	4	(151)	43,167		Otros pasivos
Total del pasivo			853,648	2	(151)	853,499		
Capital								
Capital social								Capital social
Acciones ordinarias			15,644	–	–	15,644		Acciones ordinarias
Utilidades retenidas	1,2		38,117	49	(613)	37,553		Utilidades retenidas
Otra utilidad integral acumulada	1,2		1,577	(49)	100	1,628		Otra utilidad integral acumulada
Otras reservas			116	–	–	116		Otras reservas
Total del capital ordinario			55,454	–	(513)	54,941		Total del capital ordinario
Acciones preferentes			4,579	–	–	4,579		Acciones preferentes
Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco			60,033	–	(513)	59,520		Total del capital atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco
Participaciones no controladoras en subsidiarias			1,592	–	(97)	1,495		Participaciones no controladoras en subsidiarias
			61,625	–	(610)	61,015		
Total del pasivo y patrimonio			\$ 915,273	\$ 2	\$ (761)	\$ 914,514		

* Neto de provisión para pérdidas crediticias aplicables.

- Los instrumentos de deuda de AFS de \$ 4,281 a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se reclasificaron a costo amortizado por un monto de \$ 4,205 y \$ 76 a valor razonable con cambios en resultados. Las reclasificaciones se debieron al modelo de negocio "mantenido para recaudación" y los flujos de efectivo que no representaban pagos solo de capital e intereses. La reclasificación de los instrumentos de deuda a costo amortizado dio como resultado la remediación de \$ 118 con una compensación a otra utilidad integral acumulada y activos por impuesto diferido. Reclasificación de otra utilidad integral acumulada a utilidades retenidas relacionada con la clasificación de valor razonable con cambios en resultados.
- Los instrumentos de capital de AFS de \$ 301 previamente medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral ahora se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, que dio como resultado la reclasificación de otra utilidad integral a utilidades retenidas.
- Ciertos préstamos de metales preciosos de \$ 627 y los derivados relacionados que fallaron la prueba de pagos solo de capital e intereses se clasificaron a valor razonable, y \$ 33 de préstamos hipotecarios fueron reclasificados a negociación para reflejar el modelo de negocio.
- Ajustes a ciertos saldos frente a la provisión para pérdidas crediticias.
- Pérdida crediticia esperada sobre activos financieros y la participación del Banco en empresas asociadas.
- El aumento en activos por impuesto diferidos se relaciona con el efecto de la NIIF 9 relacionado con los ajustes a utilidades retenidas.
- La disminución de la remediación de \$ 151 incluye una reducción en pasivos por impuestos diferidos de \$ 129, una disminución neta de \$ 22 que incluye la provisión para pérdidas crediticias relacionada con compromisos no retirados, cartas de crédito y cartas de garantía.
- Los instrumentos de deuda gestionados bajo un modelo de negocio de "mantenido para recaudación" se reclasificaron desde disponible para la venta a costo amortizado. Al 31 de octubre de 2018, el valor razonable de estos títulos era de \$ 3,951. Para el periodo finalizado el 31 de octubre de 2018, se habrían reconocido \$ 67 por pérdidas en otra utilidad integral si los títulos no se hubieran reclasificado.

(b) Conciliación del saldo para provisión por deterioro desde la IAS 39 a la NIIF 9

El siguiente cuadro concilia la provisión para deterioro de cierre de los activos financieros de acuerdo con la IAS 39 y las provisiones para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera de acuerdo con la IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* al 31 de octubre de 2017, con la provisión para deterioro inicial bajo la NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017.

(en millones de dólares)	Provisión para deterioro bajo la IAS 39 al 31 de octubre de 2017	Remediación	Provisión para deterioro bajo la NIIF 9 al 1 de noviembre de 2017
Préstamos y aceptaciones ⁽¹⁾	\$ 4,327	\$ 611	\$ 4,938
Instrumentos de inversión (deuda) a costo amortizado	–	1	1
Instrumentos de inversión (deuda) a valor razonable con cambios en otra utilidad integral ⁽²⁾	–	13	13
Depósitos en instituciones financieras	–	3	3
Riesgos crediticios fuera del balance general ⁽³⁾	120	(36)	84
Total	\$ 4,447	\$ 592	\$ 5,039

(1) El efecto de la remediación de \$ 611 incluyó préstamos de \$ 593, aceptaciones de \$ 16 e intereses devengados de \$ 2.

(2) La provisión para pérdidas crediticias de \$ 13 se registra en otra utilidad integral acumulada. Estos títulos de deuda se mantienen a valor razonable en el balance general.

(3) Los riesgos crediticios fuera del balance general incluyen riesgos crediticios como compromisos por préstamos no utilizados, cartas de crédito y cartas de garantía.

5 Cambios futuros en materia de contabilidad

El Banco se mantiene al tanto de la evolución y los cambios de las normas contables del IASB, así como de las exigencias de otros organismos reglamentarios incluida la OSIF. El Banco está evaluando las posibles repercusiones en la medición que tendrá en los estados financieros consolidados la adopción de estas normas nuevas y también está evaluando las alternativas disponibles en la transición.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018

Ingresos procedentes de contratos con clientes

El IASB emitió la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* (NIIF 15), que reemplaza la norma anterior de ingresos, la IAS 18, *Ingresos de actividades ordinarias*, y las interpretaciones relacionadas sobre el reconocimiento de ingresos.

La norma es un modelo con base en controles al compararlo con la norma de ingresos existente, que está enfocada principalmente en riesgos y beneficios, además de entregar un marco basado en un solo principio aplicado a todos los contratos con clientes bajo el alcance de la norma. Bajo la nueva norma, el ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un producto o servicio. La transferencia del control ocurre cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener beneficios del producto o servicio. La norma introduce un nuevo modelo de cinco pasos que gobierna el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias para ser aplicado a contratos con clientes. El Banco también debe determinar si su obligación de desempeño es entregar el servicio él mismo (es decir, el Banco actúa como principal) o hacer las gestiones para que otra parte entregue el servicio (es decir, el Banco actúa como agente).

El Banco ha evaluado que el alcance de las nuevas guías se limita a los ingresos por tarifas y comisiones provenientes de la gestión patrimonial y los servicios bancarios en Banca Canadiense y Banca Internacional y a comisiones por suscripción y asesoría en Banca y Mercados Globales.

El Banco adoptará la norma y sus modificaciones al 1 de noviembre de 2018 usando el enfoque retrospectivo modificado. Bajo este enfoque, el Banco reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la norma como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de noviembre de 2018, sin reexpresar los períodos comparativos. Al 1 de noviembre de 2018, se espera que el saldo inicial de las utilidades retenidas disminuya en aproximadamente \$ 60 millones (neto de impuestos). La disminución en las utilidades retenidas se relaciona con ciertos costos que ya no son admisibles para diferimiento bajo la nueva norma y la remediación de ciertos pasivos al costo de cumplimiento.

La presentación de ciertos costos también será reclasificada de forma prospectiva desde gastos no vinculados con intereses a ingresos no vinculados con intereses, donde los montos se consideran como parte de la contraprestación por pagar a clientes o el Banco se considera que actúa como un agente. El cambio en la presentación no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2019

Instrumentos financieros: Características de pago anticipado con compensación negativa

El 12 de octubre de 2017, el IASB emitió una modificación a la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La modificación permite que ciertos activos financieros pagables por anticipado con la llamada opción de pago anticipado de compensación negativa se midan a costo amortizado o valor razonable con cambios en otra utilidad integral, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente el capital e intereses no pagados y una compensación razonable. La compensación razonable puede ser positiva o negativa. Con anterioridad a esta modificación, los activos financieros con esta característica de compensación negativa no habrían cumplido con el test de únicamente pagos de capital e intereses y se medirían obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados. La modificación entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada. Con base en las evaluaciones preliminares, no se espera que la modificación afecte al Banco.

Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió las NIIF 16 *Arrendamientos*, que requiere que un arrendatario reconozca un activo por el derecho de uso del activo y un pasivo por el valor presente de sus pagos por arrendamiento futuros. La NIIF 16 generará que los arrendamientos sean registrados en el balance general del Banco, incluyendo los que se encuentran clasificados actualmente como arrendamientos operativos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos con un bajo valor del activo subyacente. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador de la IAS 17.

La NIIF 16 entra en vigencia para el Banco el 1 de noviembre de 2019. Durante la transición, existen recursos prácticos disponibles, en virtud de los cuales el Banco no tendrá que reevaluar si un contrato es, o contiene un arrendamiento, o reevaluar la contabilidad de transacciones de venta con arrendamiento posterior reconocidas antes de la fecha de aplicación inicial. Un arrendatario aplicará la NIIF 16 a sus arrendamientos ya sea retrospectivamente antes de cada fecha de presentación del informe anterior presentada, o retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16 reconocida a la fecha de aplicación inicial.

Actualmente, el Banco se encuentra en proceso de evaluación de las relaciones contractuales existentes para identificar la actual población de arrendamientos que se registrarían en el balance general bajo la nueva norma. El Banco continúa evaluando el impacto potencial de los actuales sistemas y procesos de TI y los próximos pasos incluyen la realización de una cuantificación inicial de las obligaciones existentes y la revisión de las revelaciones adicionales requeridas por la nueva norma. Durante el 2019, el Banco también completará su evaluación de distintos recursos prácticos y formulará sus políticas contables bajo la NIIF 16.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 que entra en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2019. La interpretación aclara la contabilización de incertidumbres de impuestos sobre la renta. La interpretación aclara la aplicación de los requerimientos de reconocimiento y medición en la IAS 12, Impuesto sobre las ganancias, cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. El Banco está evaluando las repercusiones de la interpretación.

Beneficios a los empleados

El 7 de febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones de alcance limitado a la contabilidad previsional que entra en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2019. Las modificaciones se relacionan con el momento en que la modificación, reducción o liquidación de un plan ha ocurrido. En esos casos, el Banco debe usar los supuestos actualizados para determinar el costo actual del servicio y el interés neto por el período de informes restante después del cambio al plan. Para el Banco, las modificaciones de alcance limitado se deberán aplicar de forma prospectiva a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran después del 1 de noviembre de 2019.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2020

Marco conceptual

El 29 de marzo de 2018, el IASB emitió el Marco Conceptual para la Información Financiera revisado (el Marco Conceptual) que entra en vigor para el Banco a partir del 1 de noviembre de 2020. El marco en sí no constituye una norma y no anula las normas existentes. El IASB lo usa al preparar las normas contables. El Banco está evaluando el efecto de las revisiones.

Definición de negocio

El 22 de octubre de 2018, el IASB emite una modificación de alcance limitado a la NIIF 3 Combinación de Negocios. Las modificaciones ayudarán a las empresas a determinar si una combinación es de un negocio o un grupo de activos. Distinguir entre un negocio y un grupo de activos es importante debido a que una adquirente reconoce la plusvalía sólo cuando adquiere un negocio. Las modificaciones aplican a transacciones en las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer período de información anual que comienza en o después del 1 de enero de 2020. Se permite la adopción anticipada. El Banco está evaluando el efecto.

Definición de material

El 31 de octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 Presentación de los Estados Financieros y a la IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, aclarando la definición de material. Bajo la nueva definición, la información es material si omitirla, distorsionarla u oscurecerla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general de la entidad específica que reporta, tomen con base en esos estados financieros, lo que entrega información financiera sobre la entidad específica que informa. Las explicaciones que acompañan la definición también se han mejorado. Las modificaciones son efectivas de forma prospectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite la adopción anticipada. El Banco está evaluando el efecto.

En vigencia a partir del 1 de noviembre de 2021

Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, la IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguro, que proporciona un marco basado en un solo principio para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros y requiere que los contratos de seguros se midan usando los flujos de efectivo de cumplimiento actual y que los ingresos se reconozcan a medida que se provee el servicio en el período de cobertura. El 14 de noviembre de 2018, el IASB decidió tentativamente diferir la fecha de entrada en vigor en un año, a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. El Banco continuará rastreando los temas de la agenda de reuniones del IASB sobre asuntos y discusiones relacionados a la norma, y se entregarán actualizaciones adicionales en el informe de T1 2019.

La estructura y el control del proyecto sobre la NIIF 17 se han establecido junto a una Oficina de Gestión de Proyectos para ayudar al Comité Ejecutivo Permanente y al Comité de Operaciones de Proyectos. Los comités están formados por representantes de las operaciones comerciales de Finanzas Globales, Servicios Actuariales de Seguros Globales, Tecnología de la Información y las Operaciones de Negocios de Seguros. Actualmente, el Banco se encuentra en la etapa de Solución de Evaluación y Diseño del proyecto, y la Implementación está planificada para el año fiscal desde el 2019 al 2022.

6 Efectivo y depósitos en instituciones financieras

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2018	2017
Efectivo y depósitos sin intereses en instituciones financieras	\$ 8,997	\$ 7,825
Depósitos con intereses en instituciones financieras	53,272	51,838
Total	\$ 62,269⁽¹⁾	\$ 59,663

(1) Neto de provisiones por deterioro de \$ 3.

El Banco está obligado a mantener saldos en bancos centrales, otras autoridades reguladoras y ciertas contrapartes por un monto de \$ 8,886 millones (\$ 7,282 millones en 2017).

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 indicación del valor razonable es el precio cotizado en un mercado activo. Los precios cotizados en un mercado no ajustados para instrumentos idénticos representan una valoración de Nivel 1. Cuando sea posible, las valuaciones se basan en los precios cotizados o datos observables obtenidos de

mercados activos. Un proceso de Verificación Independiente de Precios (Independent Price Verification, IPV) se efectúa para evaluar la confianza y exactitud de los precios y datos usados para determinar el valor razonable. El proceso de IPV es realizado por grupos de verificación de precios que son independientes del negocio. El Banco mantiene una lista de fuentes de determinación de precios que se usa en el proceso de IPV. Estas fuentes incluyen, pero no se limitan a, corredores, intermediarios financieros o servicios de concertación de precios. Las políticas de valuación del Banco relacionadas con el proceso de IPV exigen que todas las fuentes de precios y tasas que se utilicen sean externas al Banco. Periódicamente se efectúa una evaluación independiente de fuentes de precios y datos, con miras a determinar los niveles de presencia o representación en el mercado.

No siempre se pueden obtener las cotizaciones de mercado para operaciones extrabursátiles o en mercados inactivos o faltos de liquidez. En estos casos, el valor razonable se determina utilizando modelos internos que maximizan el uso de datos observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en cuenta para la determinación de precios de una transacción. Cuando todos los datos significativos son observables, la valuación se clasifica como de Nivel 2. En consecuencia, los instrumentos financieros negociados en un mercado menos activo se valúan mediante las cotizaciones de mercado indicativas, el valor actual de los flujos de efectivo u otras técnicas de valuación. Las estimaciones del valor razonable normalmente no tienen en cuenta las ventas forzadas o de liquidación.

Cuando los instrumentos financieros se negocian en mercados inactivos o se usan modelos porque no existen parámetros de mercado observables, la valuación se basa más en los juicios de la Dirección. Las valuaciones en las que se aplica una cantidad importante de datos no observables se consideran de Nivel 3.

Los datos y técnicas de valuación específicos usados en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros se indican a continuación. Para los instrumentos de Nivel 3, se revela información adicional en el análisis de sensibilidad de Nivel 3 de la página 175.

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 no ajustados, cuando es posible obtenerlos (Nivel 1). 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 cotizados no ajustados obtenidos de proveedores independientes de datos de mercado o cotizaciones de terceros corredores (Nivel 1). 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 no ajustados, cuando es posible obtenerlos (Nivel 1). 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

El valor razonable de los fondos de ingresos se basa en las cotizaciones de mercado no ajustadas observables, cuando es posible obtenerlas (Nivel 1). 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.

Instrumentos derivados

El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en bolsa se basa en cotizaciones del mercado no ajustadas (Nivel 1). El valor razonable de los instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil o instrumentos derivados negociados en mercados inactivos se determina mediante modelos de valuación de precios que tienen en cuenta factores tales como los precios vigentes en el mercado y los precios contractuales de los instrumentos subyacentes, el valor especulativo y la curva de rendimiento o los factores de volatilidad de la posición subyacente (Nivel 2). El cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados incluye la consideración del riesgo crediticio, de los costos de financiamiento estimados y de los costos directos durante la vigencia de los instrumentos.

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina con base en técnicas de valuación que utilizan datos de mercado observables incluyen permutas (swaps) sobre tasas de interés y opciones, permutas de monedas y contratos de divisas a plazo. Entre las técnicas de valuación utilizadas con más frecuencia se cuentan los modelos de determinación de precios a plazo, que se basan en cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos que incluyen los tipos de cambio al contado y a plazo y las curvas de tasas de interés (Nivel 2).

Los instrumentos derivados cuyo valor se determina mediante una técnica de valuación basada en importantes datos no observables son contratos a largo plazo (permutas sobre tasas de interés, permutas de monedas, contratos de divisas a plazo, contratos de opciones y ciertas permutas por incumplimiento de créditos) y otros instrumentos referidos a una cesta de activos, productos básicos o monedas. Estos modelos incorporan ciertos datos no observables significativos, por ejemplo, la volatilidad y la correlación (Nivel 3)

Préstamos

El valor razonable estimado de los préstamos registrados a su costo amortizado refleja los cambios del nivel general de las tasas de interés y la solvencia de los prestatarios que se han presentado desde que los préstamos se originaron o adquirieron. Los métodos de valuación específicos que se han utilizado son los siguientes:

- El valor razonable de los préstamos hipotecarios de tasa fija canadienses se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos, considerando los pagos anticipados esperados y en función de las tasas de interés promedio de mercado ofrecidas para préstamos hipotecarios con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 3).
- Para los préstamos corporativos y a gobiernos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante, ajustadas en función de las pérdidas crediticias previstas en la cartera (Nivel 3).
- Para todos los demás préstamos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos préstamos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de las permutas de divisas durante el plazo restante (Nivel 3).
- Para todos los préstamos de tasa flotante, el valor razonable se asume igual al valor en libros.

El valor razonable de los préstamos no se ajusta al valor de ninguna protección de crédito que el Banco haya adquirido para mitigar el riesgo crediticio.

Depósitos

Los valores razonables de los depósitos pagaderos a la vista o con previo aviso o los depósitos de tasa flotante pagaderos en un plazo fijo se asumen iguales al valor en libros. El valor razonable estimado de los depósitos personales de tasa fija pagaderos en un plazo fijo canadienses se determina descontando los egresos de flujos de efectivo contractuales futuros previstos en función de las tasas de interés de mercado promedio ofrecidas para depósitos con vigencias restantes antes del vencimiento similares, según la mejor estimación de la Dirección (Nivel 2).

El valor razonable de los depósitos conforme al programa Canada Mortgage Bond (CMB) se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos basados en datos de mercado observables (Nivel 2).

Para todos los demás depósitos a tasa fija, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros previstos de estos depósitos, en función de las tasas de interés estimadas usando las curvas adecuadas de los swaps de divisas durante el plazo restante (Nivel 2).

Para los certificados con la característica de ampliación que son bifurcados a partir de los certificados clásicos, 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 empresas asociadas, metales preciosos, plusvalía y otros activos intangibles.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018		2017	
	Total valor razonable	Total valor en libros	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos:				
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 62,269	\$ 62,269	\$ 59,663	\$ 59,663
Activos para negociación	100,262	100,262	98,464	98,464
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	12	12	13	13
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	104,018	104,018	95,319	95,319
Instrumentos financieros derivados	37,558	37,558	35,364	35,364
Títulos de inversión – otros	57,653	57,653	50,504	50,504
Títulos de inversión a costo amortizado	20,316	20,743	18,716	18,765
Préstamos	553,758	551,834	507,276	504,369
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	16,329	16,329	13,560	13,560
Otros activos financieros	10,913	10,913	9,314	9,314
Pasivos:				
Depósitos	674,535	676,534	625,964	625,367
Instrumentos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	8,188	8,188	4,663	4,663
Aceptaciones	16,338	16,338	13,560	13,560
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	32,087	32,087	30,766	30,766
Instrumentos financieros derivados	37,967	37,967	34,200	34,200
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	101,257	101,257	95,843	95,843
Obligaciones subordinadas	5,627	5,698	6,105	5,935
Otros pasivos financieros	35,432	34,805	27,531	27,118

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 a valor razonable con cambios en otra utilidad integral y los instrumentos derivados e instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados 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)	2018 ⁽¹⁾				2017			
	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⁽²⁾	\$ –	\$ 3,175	\$ 16	\$ 3,191	\$ –	\$ 5,717	\$ –	\$ 5,717
Activos para negociación								
Préstamos	–	14,334	–	14,334	–	17,312	–	17,312
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	13,003	–	–	13,003	10,343	–	–	10,343
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	–	10,159	–	10,159	–	7,325	–	7,325
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	7,164	–	–	7,164	6,894	–	–	6,894
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	4,610	1,833	–	6,443	5,680	1,149	–	6,829
Deuda corporativa y otras	3	8,984	18 ⁽³⁾	9,005	44	7,920	22	7,986
Fondos de ingresos	29	–	–	29	180	165	–	345
Títulos de capital	39,513	158	–	39,671	38,760	170	–	38,930
Otros ⁽⁴⁾	454	–	–	454	2,500	–	–	2,500
	\$ 64,776	\$ 38,643	\$ 34	\$ 103,453	\$ 64,401	\$ 39,758	\$ 22	\$ 104,181
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	\$ 12	\$ –	\$ –	\$ 12	\$ 13	\$ –	\$ –	\$ 13
Títulos de inversión⁽⁵⁾								
Títulos de deuda del gobierno federal canadiense y garantizados por el gobierno	6,373	2,518	–	8,891	9,677	2,416	–	12,093
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	366	3,986	–	4,352	593	4,230	–	4,823
Títulos de deuda del Tesoro de los Estados Unidos y otras agencias de los Estados Unidos	18,472	669	–	19,141	6,305	367	–	6,672
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	10,457	9,485	48 ⁽⁶⁾	19,990	10,944	8,746	113	19,803
Deuda corporativa y otras	732	1,818	13 ⁽³⁾	2,563	750	3,584	53	4,387
Títulos valores respaldados por hipotecas	– ⁽⁷⁾	906	–	906	539	876	–	1,415
Títulos de capital	838	263	709	1,810	590	177	544	1,311
	\$ 37,238	\$ 19,645	\$ 770	\$ 57,653	\$ 29,398	\$ 20,396	\$ 710	\$ 50,504
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	\$ –	\$ 8,927	\$ 112	\$ 9,039	\$ –	\$ 9,742	\$ 36	\$ 9,778
Contratos de divisas y oro	5	22,197	–	22,202	4	21,496	–	21,500
Contratos sobre acciones	797	1,556	8	2,361	615	1,720	–	2,335
Contratos de instrumentos de deuda	–	349	–	349	–	175	–	175
Contratos de productos básicos	92	3,515	–	3,607	133	1,443	–	1,576
	\$ 894	\$ 36,544	\$ 120	\$ 37,558	\$ 752	\$ 34,576	\$ 36	\$ 35,364
Pasivos:								
Depósitos⁽⁸⁾	\$ –	\$ (401)	\$ –	\$ (401)	\$ –	\$ (7)	\$ –	\$ (7)
Pasivos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados	–	8,188	–	8,188	–	4,663	–	4,663
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos en descubierto	24,563	7,524	–	32,087	27,796	2,970	–	30,766
Instrumentos financieros derivados								
Contratos de tasas de interés	–	11,012	74	11,086	–	10,823	267	11,090
Contratos de divisas y oro	–	20,537	–	20,537	3	17,646	–	17,649
Contratos sobre acciones	1,057	1,884	5	2,946	502	2,724	7	3,233
Contratos de instrumentos de deuda	–	70	–	70	–	179	–	179
Contratos de productos básicos	34	3,294	–	3,328	268	1,781	–	2,049
	\$ 1,091	\$ 36,797	\$ 79	\$ 37,967	\$ 773	\$ 33,153	\$ 274	\$ 34,200
Instrumentos no contabilizados a valor razonable⁽⁹⁾:								
Activos:								
Títulos de inversión a costo amortizado	\$ 7,392 ⁽⁷⁾	\$ 12,815	\$ 109 ⁽⁶⁾	\$ 20,316	\$ 4,240	\$ 14,476	\$ –	\$ 18,716
Préstamos ⁽¹⁰⁾	–	313,490	–	313,490	–	–	286,621	286,621
Pasivos:								
Depósitos ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	–	293,898	–	293,898	–	266,995	–	266,995
Obligaciones subordinadas	–	5,627	–	5,627	–	6,105	–	6,105
Otros pasivos	–	20,383	–	20,383	–	13,363	–	13,363

(1) Los montos al 31 de octubre de 2018 se han preparado de conformidad con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(2) 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, según sea aplicable.

(3) La adopción de la NIIF 9 generó la reclasificación de \$ 17 millones de deuda corporativa y otras deudas a activos para negociación en el Nivel 3, provenientes de títulos de deuda disponibles para la venta (consulte la Nota 4).

(4) Representa activos relacionados a energía por el periodo finalizado el 31 de octubre de 2018 (representa las posiciones de metales comunes al 31 de octubre de 2017).

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- (5) Excluye títulos de inversión de deuda medidos al costo amortizado de \$ 20,743 (mantenidos hasta el vencimiento de \$ 18,765 al 31 de octubre de 2017).
 (6) La adopción de la NIIF 9 generó la reclasificación de \$ 104 millones de títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros en el Nivel 3 a títulos de deuda medidos al costo amortizado (consulte la Nota 4).
 (7) La adopción de la NIIF 9 generó la reclasificación de \$ 539 millones de títulos valores respaldados por hipotecas en Nivel 1 a títulos de deuda medidos al costo amortizado (consulte la Nota 4).
 (8) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados estructurados.
 (9) Representa el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros cuando el valor en libros no es una aproximación razonable del valor razonable.
 (10) Excluye los instrumentos de tasa flotante ya que el valor en libros se aproxima al valor razonable.
 (11) Excluye los instrumentos derivados implícitos bifurcados de certificados estructurados.

Cambios en el valor razonable de los instrumentos de nivel 3

Los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 al 31 de octubre de 2018 en la jerarquía de valor razonable comprenden ciertos metales preciosos, bonos gubernamentales faltos de liquidez, bonos corporativos altamente estructurados, inversiones en títulos de capital privado no líquidos e instrumentos derivados complejos.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2018.

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

Al 31 de octubre de 2018 ⁽¹⁾								
(en millones de dólares)	Valor razonable 1 de noviembre de 2017	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Utilidad	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral	Compras / Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2018	Cambio en ganancias/ (pérdidas) no realizables registradas en la utilidad para los instrumentos aún mantenidos ⁽²⁾
Metales preciosos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ (8)	\$ 19	\$ 16	\$ -
Activos para negociación	-	-	-	5	(8)	19	16	-
Préstamos	-	-	-	-	(2)	2	-	-
Deuda corporativa y otras	39	(10)	-	-	(16)	5	18	-
	39	(10)	-	-	(18)	7	18	-
Títulos de inversión								
Títulos de deuda de otros gobiernos extranjeros	9	-	-	61	(22)	-	48	n/a
Deuda corporativa y otras	36	-	(5)	-	(18)	-	13	n/a
Títulos de capital	544	16	18	218 ⁽³⁾	(67)	(20)	709	14
	589	16	13	279	(107)	(20)	770	14
Instrumentos financieros derivados – activos								
Contratos de tasas de interés	36	67	-	31	(22)	-	112	58
Contratos sobre acciones	-	(2)	-	4	-	6	8	(2) ⁽⁴⁾
Instrumentos financieros derivados – pasivos								
Contratos de tasas de interés	(267)	(108)	-	(24)	22	303	(74)	(26) ⁽⁵⁾
Contratos de divisas y oro	-	-	-	(6)	-	6	-	-
Contratos sobre acciones	(7)	-	-	(5)	-	7	(5)	-
	(238)	(43)	-	-	-	322	41	30
Total	\$ 390	\$ (37)	\$ 13	\$ 284	\$ (133)	\$ 328	\$ 845	\$ 44

- (1) Los montos al 1 de noviembre de 2017 y el 31 de octubre de 2018 se han preparado de conformidad con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).
 (2) 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.
 (3) Incluye el monto relacionado con la adquisición de BBVA Chile de \$ 45 millones.
 (4) Ciertas ganancias y pérdidas no realizadas sobre activos y pasivos derivados son en gran medida compensadas por cambios de precio a mercado sobre otros instrumentos incluidos en el Estado Consolidado de Resultados, debido a que estos instrumentos actúan como una cobertura económica para ciertos activos y pasivos derivados.
 (5) Ciertas pérdidas no realizadas sobre contratos de derivados de tasa de interés son en gran medida compensados por cambios a precio de mercado en instrumentos derivados implícitos de ciertos pasivos por depósitos incluidos en el Estado Consolidado de Resultados.

El cuadro a continuación resume los cambios en los instrumentos de Nivel 3 medidos a valor razonable al 31 de octubre de 2017.

Al 31 de octubre de 2017							
(en millones de dólares)	Valor razonable 1 de noviembre de 2016	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Utilidad ⁽¹⁾	Ganancias/ (pérdidas) registradas en Otra utilidad integral	Compras / Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Transferencias a/fuera del Nivel 3	Valor razonable 31 de octubre de 2017
Activos para negociación	\$ 1,222	\$ (20)	\$ -	\$ -	\$ (1,180)	\$ -	\$ 22
Títulos de inversión ⁽²⁾	909	(24)	38	122	(332)	(3)	710
Instrumentos financieros derivados	(236)	10	-	(6)	3	(9)	(238)
Depósitos ⁽³⁾	(1,163)	6	-	-	1,157	-	-

- (1) Las ganancias o pérdidas sobre partidas de Nivel 3 se pueden compensar con ganancias o pérdidas sobre las coberturas relacionadas de Nivel 1 o Nivel 2.
 (2) Los títulos de inversión incluyen activos financieros designados como disponibles para la venta.
 (3) Estos montos representan instrumentos derivados implícitos bifurcados de ciertos pasivos por depósitos.

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.

Los pasivos derivados de \$ 316 millones se transfirieron del Nivel 3 al Nivel 2 por el año terminado el 31 de octubre de 2018. Todas las transferencias fueron resultado de nueva información obtenida en lo referente a la observabilidad de los datos usados en la valuación.

En el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017, se registraron las siguientes transferencias importantes entre los Niveles 2 y 3:

Un monto neto de activos derivados de \$ 135 millones y de pasivos derivados de \$ 126 millones se transfirió del Nivel 3 al Nivel 2 para instrumentos derivados de capital. Las transferencias se debieron principalmente a la evaluación y consideración de la volatilidad como un dato de entrada no significativo para ciertos contratos de derivados de capital.

Análisis de sensibilidad de Nivel 3

El cuadro a continuación muestra información acerca de los datos no observables significativos usados en la medición de los instrumentos financieros categorizados como de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

Técnica de valuación	Datos no observables significativos	Rango de estimaciones para los datos no observables ⁽¹⁾	Cambios en el valor razonable a partir de alternativas razonablemente posibles (en millones de dólares)
Instrumentos financieros derivados			
Contratos de tasas de interés	Modelo de fijación de precios de opciones	Volatilidad de la tasa de interés	7% - 93%
Contratos sobre acciones	Modelo de fijación de precios de opciones	Volatilidad de las acciones Correlación de acción única	2% - 124% (70)% - 97%
			– (9)/9

(1) El rango de las estimaciones representa los datos máximos y mínimos reales usados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros dentro de cada categoría de los estados financieros.

El Banco recurre al buen criterio al seleccionar los datos de mercado no observables que aplicará para calcular el valor razonable de los instrumentos de Nivel 3.

La sección a continuación provee una discusión sobre los datos no observables significativos para los instrumentos de Nivel 3.

Correlación

La correlación en un instrumento derivado de crédito o de deuda se refiere a la probabilidad de un incumplimiento único que origine una sucesión de incumplimientos. Afecta la distribución de los incumplimientos a lo largo de la cartera y, por ello, afecta la valuación de los instrumentos tales como los tramos de obligaciones de deuda garantizadas. Una correlación más alta pueda aumentar o disminuir el valor razonable dependiendo de la prioridad del instrumento.

La correlación se convierte en un dato en los precios de los instrumentos derivados de capital cuando la relación entre los movimientos en los precios de dos o más de los activos subyacentes es relevante.

Volatilidad

La volatilidad es una medida de la fluctuación en el precio de un título valor. La volatilidad histórica a menudo se calcula como la desviación estándar anualizada de la variación diaria del precio para un período dado. La volatilidad implicada es la volatilidad, cuando el dato dentro de un modelo de fijación de precios de opciones, regresa un valor igual al valor de mercado actual de la opción.

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 2018 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 1,500	\$ 4,040	\$ 4,781	\$ 863	\$ 1,819	\$ –	\$ 13,003	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	859	876	2,122	3,425	2,877	–	10,159	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	514	1,574	3,348	1,602	126	–	7,164	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,353	1,042	2,452	1,155	441	–	6,443	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	39,700	39,700	
Otros	595	1,650	4,888	1,203	585	84	9,005	
Total	\$ 4,821	\$ 9,182	\$ 17,591	\$ 8,248	\$ 5,848	\$ 39,784	\$ 85,474	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 2,711	\$ 5,222	\$ 5,901	\$ 4,798	\$ 4,972	\$ 9,730	\$ 33,334	
Dólar estadounidense	620	2,414	7,105	2,377	523	16,695	29,734	
Peso mexicano	322	119	538	21	4	405	1,409	
Otras divisas	1,168	1,427	4,047	1,052	349	12,954	20,997	
Total de títulos de negociación	\$ 4,821	\$ 9,182	\$ 17,591	\$ 8,248	\$ 5,848	\$ 39,784	\$ 85,474	

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Sin vencimiento específico	Valor en libros
	Tres meses o menos	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco a diez años	Más de diez años			
Títulos para negociación:								
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 950	\$ 1,696	\$ 4,283	\$ 1,333	\$ 2,081	\$ –	\$ 10,343	
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,230	1,127	1,536	1,269	2,163	–	7,325	
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	113	980	3,301	2,214	286	–	6,894	
Deuda de otros gobiernos extranjeros	1,172	819	2,716	1,132	990	–	6,829	
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	39,275	39,275	
Otros	530	1,134	4,702	1,088	532	–	7,986	
Total	\$ 3,995	\$ 5,756	\$ 16,538	\$ 7,036	\$ 6,052	\$ 39,275	\$ 78,652	
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):								
Dólar canadiense	\$ 2,368	\$ 3,064	\$ 5,130	\$ 3,068	\$ 4,524	\$ 8,619	\$ 26,773	
Dólar estadounidense	372	1,771	6,807	2,777	526	12,016	24,269	
Peso mexicano	249	235	488	1	1	997	1,971	
Otras divisas	1,006	686	4,113	1,190	1,001	17,643	25,639	
Total de títulos de negociación	\$ 3,995	\$ 5,756	\$ 16,538	\$ 7,036	\$ 6,052	\$ 39,275	\$ 78,652	

(b) Préstamos para negociación

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

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Préstamos para negociación⁽¹⁾⁽²⁾		
Estados Unidos ⁽³⁾	\$ 9,080	\$ 10,654
Europa ⁽⁴⁾	3,066	3,824
Asia-Pacífico ⁽⁴⁾	1,077	1,605
Canadá ⁽⁴⁾	280	376
Otros ⁽⁴⁾	831	853
Total	\$ 14,334	\$ 17,312

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

(2) Los préstamos son acordados en dólares estadounidenses.

(3) Una parte, \$ 6,071 (\$ 7,390 en 2017), de los préstamos para negociación constituye una cobertura para los permisos 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, inversiones, préstamos y pasivos por certificados preferentes a valor razonable con cambios en resultados a fin de reducir significativamente la posibilidad de una incongruencia contable entre las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos y las variaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados relacionados o cuando un pasivo financiero híbrido contenga uno o más derivados implícitos que no se relacionan estrechamente con los del contrato marco. Los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que se generan del riesgo crediticio propio del Banco se registran en otra utilidad integral, sin reclasificación posterior a utilidad neta.

El ajuste en el valor razonable acumulado relacionado con el riesgo crediticio propio se determina durante un período específico al comparar el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos durante la vigencia de estos pasivos, descontado a la tasa de financiamiento efectiva del Banco, y el valor presente de los flujos de efectivo previstos, descontado bajo una tasa de referencia. El cambio en el valor razonable atribuible al cambio en el riesgo crediticio se determina por el cambio en el ajuste al valor razonable relacionado con el riesgo crediticio propio.

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el mismo.

31 de octubre (en millones de dólares)	Valor razonable		Cambio del valor razonable		Cambio acumulado en el valor razonable ⁽¹⁾	
	Al		Ejercicio finalizado el		2018	2017
	2018	2017	2018	2017		
Activos						
Títulos de inversión ⁽²⁾	\$ 12	\$ 13	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11
Préstamos ⁽³⁾	-	-	-	(205)	-	(197)
Pasivos						
Pasivos por certificados preferentes ⁽⁴⁾	8,188	4,663	869	103	778	(91)

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

(2) Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – otros.

(3) Los cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

(4) Los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco se registran en otra utilidad integral. Otros cambios en el valor razonable se registran en ingresos no vinculados con intereses – ingresos por negociación.

En los siguientes cuadros se presentan los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio propio del Banco para pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, así como su vencimiento contractual y valor en libros.

	Pasivos por certificados preferentes				
	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 crediticio propio registrado en Otra utilidad integral	Cambios acumulados en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo crediticio propio ⁽¹⁾
Al 31 de octubre de 2018	\$ 8,966	\$ 8,188	\$ 778	\$ (30)	\$ (66)
Al 31 de octubre de 2017	\$ 4,572	\$ 4,663	\$ (91)	\$ (28)	\$ (36)

(1) El cambio acumulado en el valor razonable se mide a partir del reconocimiento inicial de los instrumentos.

10 Instrumentos financieros derivados**(a) Montos teóricos⁽¹⁾**

En el siguiente cuadro se indican los montos teóricos totales de los instrumentos derivados en circulación, por tipo y desglosados entre los que el Banco utiliza en calidad de corredor (Negociación) y aquellos designados en las relaciones de cobertura. Los montos teóricos de esos contratos representan el volumen de instrumentos derivados en circulación y no la ganancia o la pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado o el riesgo crediticio de dichos instrumentos. Los derivados de crédito dentro de otros contratos de instrumentos derivados están compuestos principalmente de 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)	2018			2017		
	Títulos para negociación	Cobertura	Total	Títulos para negociación	Cobertura	Total
Contratos de tasas de interés						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 127,595	\$ -	\$ 127,595	\$ 161,590	\$ -	\$ 161,590
Opciones adquiridas	3,402	-	3,402	5,474	-	5,474
Opciones vendidas	-	-	-	2,894	-	2,894
	130,997	-	130,997	169,958	-	169,958
Operaciones extrabursátiles:						
Contratos de tasas de interés a término	11,407	-	11,407	208	-	208
Swaps (Permutas)	403,061	30,480	433,541	441,607	18,609	460,216
Opciones adquiridas	29,617	-	29,617	34,190	-	34,190
Opciones vendidas	34,655	-	34,655	38,099	-	38,099
	478,740	30,480	509,220	514,104	18,609	532,713
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Contratos de tasas de interés a término	319,026	-	319,026	329,853	-	329,853
Swaps (Permutas)	3,028,670	136,188	3,164,858	2,236,148	106,979	2,343,127
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	3,347,696	136,188	3,483,884	2,566,001	106,979	2,672,980
Total	\$ 3,957,433	\$ 166,668	\$ 4,124,101	\$ 3,250,063	\$ 125,588	\$ 3,375,651
Contratos de divisas y oro						
Negociados en bolsa:						
Futuros	\$ 7,476	\$ -	\$ 7,476	\$ 32,452	\$ -	\$ 32,452
Opciones adquiridas	48	-	48	16	-	16
Opciones vendidas	36	-	36	481	-	481
	7,560	-	7,560	32,949	-	32,949
Operaciones extrabursátiles:						
Al contado y a término	412,229	26,433	438,662	427,112	21,623	448,735
Swaps (Permutas)	340,614	57,380	397,994	321,567	63,300	384,867
Opciones adquiridas	42,497	-	42,497	39,100	-	39,100
Opciones vendidas	41,768	-	41,768	39,547	-	39,547
	837,108	83,813	920,921	827,326	84,923	912,249
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Al contado y a término	27,886	-	27,886	-	-	-
Swaps (Permutas)	-	-	-	-	-	-
Opciones adquiridas	-	-	-	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
	27,886	-	27,886	-	-	-
Total	\$ 872,554	\$ 83,813	\$ 956,367	\$ 860,275	\$ 84,923	\$ 945,198
Otros contratos de instrumentos derivados						
Negociados en bolsa:						
Capital	\$ 43,323	\$ -	\$ 43,323	\$ 33,287	\$ -	\$ 33,287
Crediticio	-	-	-	-	-	-
Contratos de productos básicos y otros	55,076	-	55,076	45,938	-	45,938
	98,399	-	98,399	79,225	-	79,225
Operaciones extrabursátiles:						
Capital	79,226	756	79,982	64,444	796	65,240
Crediticio	18,902	-	18,902	26,737	-	26,737
Contratos de productos básicos y otros	45,174	-	45,174	34,715	-	34,715
	143,302	756	144,058	125,896	796	126,692
Operaciones extrabursátiles (liquidadas a través de contrapartes centrales):						
Capital	-	-	-	2,863	-	2,863
Crediticio	10,964	-	10,964	10,855	-	10,855
Contratos de productos básicos y otros	326	-	326	6,762	-	6,762
	11,290	-	11,290	20,480	-	20,480
Total	\$ 252,991	\$ 756	\$ 253,747	\$ 225,601	\$ 796	\$ 226,397
Total de montos teóricos en circulación	\$ 5,082,978	\$ 251,237	\$ 5,334,215	\$ 4,335,939	\$ 211,307	\$ 4,547,246

(1) Los montos teóricos representan el monto al que se aplica una tasa o precio para determinar los montos de los flujos de efectivo que se intercambiarían.

(b) Vigencia restante antes del vencimiento

En el siguiente cuadro se resume la vigencia restante antes del vencimiento de los montos teóricos de los instrumentos financieros derivados del Banco, por tipo:

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 72,068	\$ 55,519	\$ 8	\$ 127,595
Contratos de tasas de interés a término	227,761	92,717	9,955	330,433
Swaps (Permutas)	1,316,741	1,448,580	833,078	3,598,399
Opciones adquiridas	6,644	22,985	3,390	33,019
Opciones vendidas	4,211	24,718	5,726	34,655
	1,627,425	1,644,519	852,157	4,124,101
Contratos de divisas y oro				
Futuros	3,005	4,100	371	7,476
Al contado y a término	438,760	26,241	1,547	466,548
Swaps (Permutas)	90,987	195,484	111,523	397,994
Opciones adquiridas	39,505	2,851	189	42,545
Opciones vendidas	39,395	2,199	210	41,804
	611,652	230,875	113,840	956,367
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	84,333	34,890	4,082	123,305
Crediticio	13,056	13,798	3,012	29,866
Contratos de productos básicos y otros	70,292	29,958	326	100,576
	167,681	78,646	7,420	253,747
Total	\$ 2,406,758	\$ 1,954,040	\$ 973,417	\$ 5,334,215
Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)				
	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
Contratos de tasas de interés				
Futuros	\$ 62,152	\$ 98,731	\$ 707	\$ 161,590
Contratos de tasas de interés a término	282,062	47,999	–	330,061
Swaps (Permutas)	971,003	1,172,422	659,918	2,803,343
Opciones adquiridas	10,690	17,036	11,938	39,664
Opciones vendidas	5,809	23,800	11,384	40,993
	1,331,716	1,359,988	683,947	3,375,651
Contratos de divisas y oro				
Futuros	4,810	27,474	168	32,452
Al contado y a término	401,461	47,210	64	448,735
Swaps (Permutas)	96,767	185,747	102,353	384,867
Opciones adquiridas	36,291	2,825	–	39,116
Opciones vendidas	37,309	2,719	–	40,028
	576,638	265,975	102,585	945,198
Otros contratos de instrumentos derivados				
Capital	73,983	26,514	893	101,390
Crediticio	18,249	15,272	4,071	37,592
Contratos de productos básicos y otros	50,253	37,021	141	87,415
	142,485	78,807	5,105	226,397
Total	\$ 2,050,839	\$ 1,704,770	\$ 791,637	\$ 4,547,246

(c) Riesgo crediticio

Al igual que ocurre con otros activos financieros, los instrumentos derivados también están expuestos al riesgo crediticio. Este riesgo se deriva de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan con las obligaciones que han contraído con el Banco. Sin embargo, mientras que el riesgo crediticio de otros activos financieros corresponde al monto del capital, después de deducir las reservas para pérdidas crediticias aplicables, el riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados normalmente sólo corresponde a una pequeña fracción del monto teórico del instrumento derivado de que se trate.

Los contratos de instrumentos derivados generalmente exponen al Banco a sufrir pérdidas crediticias si las fluctuaciones de las tasas de mercado afectan de manera desfavorable la posición de una contraparte y si ésta incurre en incumplimiento de pago. En consecuencia, la exposición al riesgo crediticio asociado con los instrumentos derivados corresponde al valor razonable positivo del instrumento.

Es frecuente que los instrumentos derivados que se negocian en el mercado extrabursátil presenten un riesgo crediticio más elevado que los contratos negociados en bolsa. La variación neta de los contratos negociados en bolsa normalmente se liquida en efectivo todos los días. Las partes que celebran dichos contratos consultan la información bursátil para dar seguimiento al desempeño del contrato.

El Banco se esfuerza por limitar el riesgo crediticio negociando con las contrapartes que considere solventes, y al 31 de octubre de 2018, las contrapartes con categoría de inversión representan una parte importante de la exposición al riesgo crediticio proveniente de las transacciones con instrumentos derivados del Banco. Para controlar el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados, el Banco utiliza las mismas actividades y procedimientos de gestión de riesgo crediticio que los que emplea para su actividad de préstamo a los fines de evaluar y adjudicar su potencial exposición al riesgo crediticio. El Banco aplica límites a cada una de las contrapartes, mide la exposición como el valor razonable positivo actual más la exposición potencial futura y utiliza técnicas de mitigación de crédito, tales como la compensación y la constitución de garantías.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El Banco se beneficia celebrando contratos maestros de compensación de saldos con contrapartes (por lo general en un formato estándar de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA)), que permiten la liquidación neta simultánea de todas las transacciones objeto del contrato en caso de incumplimiento o terminación anticipada de las mismas. De esta manera, el riesgo crediticio asociado con contratos favorables que sean objeto de un acuerdo maestro de compensación de saldos sólo se elimina en la medida en que los contratos desfavorables celebrados con la misma contraparte se hayan liquidado después de la liquidación de los contratos favorables.

La constitución de garantías generalmente se documenta en un anexo de respaldo crediticio (CSA) de la ISDA, cuyos términos varían de acuerdo con el punto de vista de una parte respecto a la solvencia de la otra parte. Los CSA pueden requerir que una parte informe un margen inicial al inicio de cada transacción, y permitir modificarlo si la exposición total a precio de mercado sin garantía rebasa un umbral predeterminado. La estipulación sobre la modificación del margen puede ser unilateral (sólo una parte ofrece una garantía) o bilateral (cualquiera de las partes puede ofrecerla dependiendo de cuál sea la que esté "en el dinero"). Este anexo también detalla los tipos de garantías que son aceptables para cada parte y los ajustes aplicables a cada uno de ellos. En el cálculo de la exposición al riesgo crediticio de la contraparte, se tienen en cuenta los términos del contrato maestro de compensación de saldos de la ISDA y su anexo de respaldo crediticio (véase también la página 85 de la Memoria Anual de 2018).

Los instrumentos derivados que usa el Banco incluyen derivados de crédito en sus carteras de inversión y préstamos: la protección de los créditos se vende como una alternativa para adquirir exposición a activos de préstamos o bonos, en tanto la protección de los créditos se compra para gestionar o reducir los riesgos crediticios.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen del riesgo crediticio asociado con los instrumentos financieros derivados del Banco. El monto de riesgo crediticio (MRC) representa el costo de reemplazo estimado o el valor razonable positivo para todos los contratos, teniendo en cuenta el acuerdo de garantía o acuerdo maestro de compensación de saldos. El MRC no refleja las pérdidas reales o previstas.

El monto equivalente de crédito (MEC) es el MRC al que se agrega un determinado monto para el riesgo futuro potencial. El monto agregado se basa en una fórmula estipulada por las Pautas del Superintendente relativas a los requisitos de suficiencia de capital. El saldo ponderado de riesgo corresponde al MEC multiplicado por el capital necesario por 12.5 veces (K), donde K es una función de la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI), el vencimiento y los factores de correlación preestablecidos. En Otros contratos de instrumentos derivados, la categoría Otros incluye metales preciosos excepto oro y energía y metales comunes entre otros productos básicos.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018				2017			
	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽²⁾	Monto teórico	Monto de riesgo crediticio (MRC) ⁽¹⁾	Monto equivalente de crédito (MEC) ⁽¹⁾	Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽²⁾
Contratos de tasas de interés								
Futuros	\$ 127,595	\$ -	\$ 93	\$ -	\$ 161,590	\$ -	\$ 65	\$ -
Contratos de tasas de interés a término	330,433	36	157	82	330,061	20	30	20
Swaps (Permutas)	3,598,399	96	4,436	1,125	2,803,343	250	5,459	1,341
Opciones adquiridas	33,019	36	138	63	39,664	5	105	57
Opciones vendidas	34,655	-	2	1	40,993	-	15	3
	4,124,101	168	4,826	1,271	3,375,651	275	5,674	1,421
Contratos de divisas y oro								
Futuros	7,476	-	85	-	32,452	-	56	-
Al contado y a término	466,548	2,571	5,440	2,006	448,735	2,370	6,311	1,765
Swaps (Permutas)	397,994	4,297	8,232	2,604	384,867	4,023	7,297	1,898
Opciones adquiridas	42,545	712	240	76	39,116	523	515	113
Opciones vendidas	41,804	-	20	5	40,028	-	83	12
	956,367	7,580	14,017	4,691	945,198	6,916	14,262	3,788
Otros contratos de instrumentos derivados								
Capital	123,305	455	4,927	1,505	101,390	45	5,123	1,575
Crediticio	29,866	239	420	119	37,592	12	1,421	174
Contratos de productos básicos y otros	100,576	1,182	8,052	830	87,415	9	10,953	807
	253,747	1,876	13,399	2,454	226,397	66	17,497	2,556
Ajuste por valuación de créditos ⁽²⁾	-	-	-	4,616	-	-	-	2,988
Total de instrumentos derivados	\$ 5,334,215	\$ 9,624	\$ 32,242	\$ 13,032	\$ 4,547,246	\$ 7,257	\$ 37,433	\$ 10,753
Monto liquidado a través de contrapartes centrales⁽³⁾								
Negociados en bolsa:	236,956	-	7,300	153	282,132	-	10,385	208
Operaciones extrabursátiles	3,523,060	-	781	16	2,693,460	-	1,334	27
	\$ 3,760,016	\$ -	\$ 8,081	\$ 169	\$ 2,975,592	\$ -	\$ 11,719	\$ 235

(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 \$ 27,934 (\$ 28,107 en 2017) por el MRC y \$ 63,831 (\$ 51,623 en 2017) por el MEC.

(2) De acuerdo con la Pauta de la OSIF, a partir de 2014, se distribuyó el Ajuste por Valuación de Créditos a activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 para instrumentos derivados. En 2018, el ajuste por valuación de créditos fue de 0.80 (0.72 en 2017).

(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)	2018		2018		2017	
	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	\$ 83	\$ 17	\$ 57	\$ –	\$ 27	\$ 1
Swaps (Permutas)	8,193	10,130	8,158	8,956	8,895	10,330
Opciones	84	107	104	128	53	75
	8,360	10,254	8,319	9,084	8,975	10,406
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término	5,213	5,232	6,611	5,800	5,973	5,223
Swaps (Permutas)	10,660	8,570	11,864	10,292	10,945	8,774
Opciones	765	691	826	831	730	681
	16,638	14,493	19,301	16,923	17,648	14,678
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital	2,451	3,380	2,361	2,895	2,274	3,233
Crediticio	299	128	349	70	175	179
Contratos de productos básicos y otros	2,829	2,765	3,607	3,328	1,576	2,049
	5,579	6,273	6,317	6,293	4,025	5,461
Valuación al valor de mercado de los instrumentos derivados para fines de negociación	\$ 30,577	\$ 31,020	\$ 33,937	\$ 32,300	\$ 30,648	\$ 30,545
Cobertura						
Contratos de tasas de interés						
Swaps (Permutas)			\$ 720	\$ 2,002	\$ 803	\$ 684
Contratos de divisas y oro						
Contratos a término			331	310	634	215
Swaps (Permutas)			2,570	3,304	3,218	2,756
			\$ 2,901	\$ 3,614	\$ 3,852	\$ 2,971
Otros contratos de instrumentos derivados						
Capital			\$ –	\$ 51	\$ 61	\$ –
Valuación al valor de mercado de los instrumentos de cobertura			\$ 3,621	\$ 5,667	\$ 4,716	\$ 3,655
Total de instrumentos financieros derivados conforme al estado de situación financiera			\$ 37,558	\$ 37,967	\$ 35,364	\$ 34,200
Menos: efecto de acuerdos maestros de compensación de saldos y garantías ⁽²⁾			27,934	27,934	28,107	28,107
Instrumentos financieros derivados netos⁽²⁾			\$ 9,624	\$ 10,033	\$ 7,257	\$ 6,093

(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 2017 fue favorable \$ 30,780 y desfavorable \$ 34,032. 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

El Banco gestiona el riesgo de tasas de interés, el riesgo de divisas y el riesgo de capital a través de transacciones de contabilidad de cobertura.

Riesgo de tasas de interés

Las permutas (swaps) sobre tasas de interés en una moneda se usan para cubrir la exposición al riesgo de tasas de interés. En las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés, la exposición de las tasas de interés proveniente de activos y pasivos a tasa fija se convierte de una tasa de exposición fija a una flotante. En las coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tasas de interés, la exposición de las tasas de interés proveniente de activos y pasivos a tasa flotante se convierte de una tasa flotante a una fija. El Banco generalmente cubre el riesgo de tasas de interés sólo dentro del alcance de las tasas de interés de referencia. El total de flujos de efectivo por intereses generalmente comprende un margen, además de la tasa de referencia.

Riesgo de divisas

En las coberturas de valor razonable, las permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas se usan para gestionar la exposición al riesgo de divisas, junto a la exposición al riesgo de tasas de interés. Las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas o una combinación de permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda o en monedas cruzadas se usan principalmente para convertir una exposición al riesgo de divisas a tasa fija en una exposición al riesgo de divisas a tasa flotante. El Banco generalmente cubre el riesgo de tasas de interés sólo dentro del alcance de las tasas de interés de referencia. El total de flujos de efectivo por intereses generalmente comprende un margen, además de la tasa de referencia.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En las coberturas de flujo de efectivo, las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas, las permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda, los contratos de divisas a plazo y los activos y pasivos de divisas se usan para gestionar la exposición al riesgo de divisas, o una exposición combinada al riesgo de divisas y de tasas de interés. Las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas se usan para compensar la exposición al riesgo de divisas mediante el intercambio de los flujos de efectivo por intereses en una moneda por flujos de efectivo por intereses en otra moneda. Las permutas (swaps) de tasas de interés en una moneda se pueden usar en conjunto con las permutas (swaps) de tasas de interés en monedas cruzadas para convertir la exposición al riesgo de divisas o la exposición al riesgo de moneda funcional resultante desde tasa flotante a tasa fija. Los contratos de divisas a plazo y los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se usan para compensar la exposición que surge de las futuras consideraciones de flujos de efectivo y adquisiciones altamente probables para adquisiciones de negocios denominadas en una moneda extranjera. En coberturas tanto de exposición al riesgo de divisas y de tasas de interés, el riesgo de tasas de interés generalmente sólo se cubre dentro del alcance de las tasas de interés de referencia. El total de flujos de efectivo por intereses generalmente comprende un margen, además de la tasa de referencia.

En coberturas de inversiones netas, el Banco designa pasivos en moneda extranjera y contratos de divisas a plazo como instrumentos de cobertura para gestionar la exposición al riesgo de divisas. Los pasivos no derivados designados se encuentran denominados en la moneda funcional de la inversión neta, de tal forma que el impacto de la conversión de moneda extranjera de la inversión neta será compensado por el impacto de la conversión de moneda extranjera proveniente de los pasivos designados. Los contratos de divisas a plazo se encuentran estructurados para vender la moneda funcional de la inversión neta a cambio de la moneda funcional del Banco.

Riesgo de capital

El riesgo de capital es creado por los planes de compensación basados en acciones del Banco entregados a los empleados. En las coberturas de flujos de efectivo, las permutas (swaps) de rendimiento total se usan principalmente para compensar la exposición al riesgo de capital mediante el intercambio de pagos de intereses por pagos basados en los rendimientos sobre las acciones subyacentes.

Para todos los riesgos identificados anteriormente, la relación económica y el coeficiente de cobertura se determinan usando una evaluación cualitativa y cuantitativa. Esta evaluación incluye la comparación de términos críticos de la partida cubierta y de cobertura, junto al análisis de regresión. En el caso del análisis de regresión, una relación de cobertura se considera altamente efectiva cuando se cumplen todos los criterios siguientes: la correlación entre las variables en la regresión es de al menos 0.8 o mayor; la pendiente de la regresión se encuentra entre el rango de 0.8-1.25; y el nivel de confianza de la pendiente es de al menos 95%. Las principales fuentes de ineficacia de la cobertura incluyen lo siguiente:

- El uso de distintas curvas de descuento para valorar la partida cubierta y el derivado de cobertura en las coberturas de valor razonable, con el propósito de reflejar el menor riesgo crediticio de los derivados garantizados;
- Las diferencias en el tono y la frecuencia de ajuste/liquidación de la tasa de interés de referencia subyacente entre los instrumentos de cobertura y la partida cubierta.

El Banco ha elegido continuar con la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la IAS 39. Sin embargo, el Banco ha implementado las revelaciones de contabilidad de coberturas adicionales requeridas por las enmiendas relacionadas de la NIIF 9 con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelación". Los cuadros a continuación presentan la información del ejercicio fiscal actual de acuerdo con estos nuevos requerimientos de revelación. Las comparativas de ejercicios anteriores no se han reexpresado y se presentan de acuerdo con los requerimientos de revelación anteriores de la NIIF 7 mencionados al final de esta sección.

El siguiente cuadro resume los montos teóricos de derivados y valores en libros de pasivos por depósitos designados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Montos teóricos ⁽¹⁾				
	Vigencia restante antes del vencimiento			Vencimiento no específico	Total
	Un año o menos	De uno a cinco años	Más de cinco años		
Coberturas de valor razonable					
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	\$ 16,006	\$ 78,236	\$ 11,270	\$ –	\$ 105,512
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)	–	689	–	–	689
Coberturas de flujos de efectivo					
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	12,257	21,908	9,713	–	43,878
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)	5,539	19,193	2,489	–	27,221
Riesgo de divisas					
Swaps (Permutas)	20,983	63,697	8,465	–	93,145
Contratos de divisas a plazo	8,999	–	–	–	8,999
Efectivo	–	–	–	92	92
Riesgo de capital – permutas (swaps) de rendimiento total	298	458	–	–	756
Coberturas de inversiones netas					
Riesgo de divisas					
Contratos de divisas a plazo	17,434	–	–	–	17,434
Pasivos por depósitos – valor en libros	–	–	–	6,077	6,077
Total	\$ 81,516	\$ 184,181	\$ 31,937	\$ 6,169	\$ 303,803

(1) Los montos teóricos relacionados a derivados que cubren múltiples riesgos tanto en activos como en pasivos se incluyen en más de una categoría.

El cuadro a continuación muestra la tasa o el precio promedio de los instrumentos de cobertura significativos.

Al 31 de octubre de 2018	Tasa o precio promedio ⁽¹⁾		
	Tasa de interés fija	Tipo de cambio	Precio
Coberturas de valor razonable			
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	2.04%	n/a	n/a
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)			
CAD-US\$	2.22%	1.29	n/a
CAD-EUR	3.02%	1.33	n/a
Coberturas de flujos de efectivo			
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	2.37%	n/a	n/a
Riesgo de divisas/ tasas de interés – permutas (swaps)			
CAD-US\$	1.75%	1.27	n/a
Riesgo de divisas			
Swaps (Permutas)			
CAD-US\$	n/a	1.30	n/a
CAD-EUR	n/a	1.48	n/a
CAD-GBP	n/a	1.74	n/a
Contratos de divisas a plazo			
CAD-US\$	n/a	1.30	n/a
Riesgo de precio de capital – permutas (swaps) de rendimiento total	n/a	n/a	\$ 73.87
Coberturas de inversiones netas			
Riesgo de divisas – Contratos de divisas a plazo			
CAD-US\$	n/a	1.29	n/a
CAD-MXN	n/a	15.77	n/a
CAD-PEN	n/a	2.59	n/a

(1) La tasa o precio promedio se calcula de forma integral para todas las relaciones de cobertura del Banco, incluyendo coberturas de activos y pasivos. La mayoría de las coberturas del Banco poseen un plazo de vencimiento restante menor a 5 años.

En las coberturas de valor razonable, el siguiente cuadro contiene información relacionada a partidas designadas como instrumentos de cobertura, partidas cubiertas y la ineficacia.

Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Valor en libros de los instrumentos de cobertura ⁽¹⁾		Ineficacia de la cobertura ⁽²⁾			Monto acumulado de la ganancia (pérdida) del ajuste de la cobertura de valor razonable sobre la partida cubierta ⁽⁴⁾		
	Activos	Pasivos	Ganancia (pérdida) sobre un instrumento de cobertura usado para calcular la ineficacia de la cobertura	Ganancia (pérdida) sobre una partida cubierta usada para calcular la ineficacia de la cobertura	Ineficacia registrada en ingresos no vinculados con intereses – otros	Valor en libros de la partida cubierta ⁽³⁾	Coberturas activas	Coberturas descontinuadas
Coberturas de valor razonable								
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	\$ 448	\$ (1,454)	\$ (475)	\$ 469	\$ (6)			
Títulos de inversión			360	(367)	(7)	16,286	(149)	63
Préstamos			260	(265)	(5)	23,763	(246)	(149)
Pasivos por depósitos			(1,037)	1,043	6	(58,026)	1,065	186
Obligaciones subordinadas			(58)	58	–	(3,923)	37	40
Riesgo de divisas/ tasas de interés – permutas (swaps)								
Títulos de inversión	7	(31)	–	(1)	(1)			
Pasivos por depósitos			5	(5)	–	814	6	–
Obligaciones subordinadas			(4)	4	–	(466)	3	–
Obligaciones subordinadas			(1)	–	(1)	–	–	–
Total	\$ 455	\$ (1,485)	\$ (475)	\$ 468	\$ (7)	\$ (21,552)	\$ 716	\$ 140

(1) Comprenden ganancias/pérdidas no realizadas y se registran en instrumentos financieros derivados en activos y pasivos, respectivamente, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

(2) Incluye la ineficacia relacionada como las coberturas descontinuadas durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018.

(3) Esto representa el valor en libros del Estado Consolidado de Situación Financiera y comprende el costo amortizado antes de la provisión para pérdidas crediticias, más el ajuste de la cobertura de valor razonable, excepto en el caso de títulos de inversión que son medidos al valor razonable.

(4) Esto representa el ajuste de cobertura de valor razonable acumulado y es un componente del valor en libros de la partida cubierta.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En el caso de las coberturas de flujos de efectivo y de las inversiones neta, el siguiente cuadro contiene información relacionada a partidas designadas como instrumentos de cobertura, partidas cubiertas y la ineficacia.

	Valor en libros de los instrumentos de cobertura ⁽¹⁾		Ineficacia de la cobertura ⁽²⁾		
	Activos	Pasivos	Ganancia (pérdida) sobre un instrumento de cobertura usado para calcular la ineficacia de la cobertura	Ganancia (pérdida) sobre un derivado hipotético usado para calcular la ineficacia de la cobertura ⁽³⁾	Ineficacia registrada en ingresos no vinculados con intereses – otros ⁽⁴⁾
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)					
Coberturas de flujos de efectivo					
Riesgo de tasas de interés – permutas (swaps)	\$ 961	\$ (1,350)	\$ (339)	\$ (341)	\$ 2
Riesgo de divisas/tasas de interés – permutas (swaps)	101	(955)	(530)	(549)	(6)
Riesgo de divisas					
Swaps (Permutas)	1,773	(1,516)	(563)	(562)	(6)
Contratos de divisas a plazo	143	(14)	332	332	–
Efectivo	92	–	1	1	–
Riesgo de capital – permutas (swaps) de rendimiento total	–	(51)	(92)	(92)	–
	3,070	(3,886)	(1,191)	(1,211)	(10)
Coberturas de inversiones netas					
Riesgo de divisas					
Contratos de divisas a plazo	188	(296)	(160)	(160)	–
Pasivos por depósitos	–	(6,077)	(121)	(121)	–
	188	(6,373)	(281)	(281)	–
Total	\$ 3,258	\$ (10,259)	\$ (1,472)	\$ (1,492)	\$ (10)

(1) Comprende ganancias/pérdidas no realizadas para instrumentos derivados y se registran en instrumentos financieros derivados en activos y pasivos, respectivamente, en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

(2) Incluye la ineficacia relacionada como las coberturas descontinuadas durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018.

(3) En el caso de coberturas de flujos de efectivo, los derivados hipotéticos que poseen plazos críticos que coinciden con aquellos de la partida de cobertura subyacente son usados para evaluar la ineficacia de la cobertura.

(4) En el caso de coberturas de flujos de efectivo, la ineficacia sólo se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados cuando el cambio acumulado desde el inicio a la fecha en el instrumento de cobertura excede el cambio acumulado en el derivado hipotético.

En el caso de las coberturas de flujos de efectivo y de las inversiones netas, el siguiente cuadro contiene información relacionada a los impactos sobre el Estado Consolidado de Otra Utilidad Integral en una base antes de impuestos.

	Otra utilidad integral acumulada al 1 de noviembre de 2017	Ganancia (pérdida) neta reconocida en otra utilidad integral	Monto reclasificado a utilidad neta a medida que la partida cubierta afecta la utilidad neta ⁽¹⁾	El monto reclasificado a utilidad neta para coberturas de transacciones proyectadas que ya no se espera que ocurran ⁽¹⁾	Ganancia (pérdida) neta incluida en activos/pasivos no financieros como resultado de una transacción de cobertura proyectada	Otra utilidad integral acumulada al 31 de octubre de 2018	Saldo en la cuenta de conversión de moneda extranjera no realizadas/reserva de cobertura de flujos de efectivo al 31 de octubre de 2018	
							Coberturas activas	Coberturas descontinuadas
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)								
Coberturas de flujos de efectivo								
Riesgo de tasas de interés	\$ 104	\$ (341)	\$ 83	\$ –	\$ –	\$ (154)	\$ (262)	\$ 108
Riesgo de divisas/ tasas de interés – permutas (swaps)	(151)	(524)	225	–	–	(450)	(352)	(98)
Riesgo de divisas	321	(224)	464	(22)	(94)	445	433	12
Riesgo de capital	46	(92)	39	–	–	(7)	(7)	–
	320	(1,181)	811	(22)	(94)	(166)	(188)	22
Coberturas de inversiones netas								
Riesgo de divisas	(2,970)	(281)	–	–	–	(3,251)	(3,199)	(52)
Total	\$ (2,650)	\$ (1,462)	\$ 811	\$ (22)	\$ (94)	\$ (3,417)	\$ (3,387)	\$ (30)

(1) Los montos reclasificados desde la reserva de cobertura de flujos de efectivo a utilidad neta se registran en ingresos no vinculados con intereses-otros.

Información comparativa del ejercicio bajo los requerimientos de revelación de la NIIF 7 anteriores

Ineficacia de las relaciones de cobertura

A causa de la porción ineficaz de las coberturas designadas, el Banco registró los siguientes montos en Ingresos no vinculados con intereses – Otros:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2017
Coberturas de valor razonable	
Ganancia (pérdida) registrada sobre partidas cubiertas	\$ 574
Ganancia (pérdida) registrada sobre instrumentos de cobertura	(588)
Ineficacia	\$ (14)
Coberturas de flujos de efectivo	
Ineficacia	\$ 24

Instrumentos de cobertura

Valuación de mercado presentada por tipo de relación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2017	
	Favorable	Desfavorable
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de valor razonable ⁽¹⁾	\$ 687	\$ 751
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo	3,746	2,749
Instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura de inversiones netas ⁽¹⁾	283	155
Total de instrumentos derivados designados en las relaciones de cobertura	\$ 4,716	\$ 3,655

(1) Al 31 de octubre de 2017, el valor razonable de los instrumentos no derivados designados como coberturas de inversiones netas y coberturas de valor razonable se situó en \$ 6,183 (\$ 6,905 en 2016). Estos instrumentos de cobertura no derivados se presentan como depósitos en instituciones financieras en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Coberturas de flujos de efectivo

Se prevé que los flujos de efectivo designados como partidas cubiertas y la repercusión en el Estado Consolidado de Resultados ocurran de la siguiente manera:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Un año o menos	De un a cinco años	Más de cinco años
Ingresos de flujos de efectivo de activos	\$ 11,235	\$ 19,866	\$ 4,178
Egresos de flujos de efectivo de pasivos	(31,542)	(26,863)	(4,746)
Flujos de efectivo netos	\$ (20,307)	\$ (6,997)	\$ (568)

Los ingresos relacionados con flujos de efectivo por intereses se reconocen con el método de la tasa de interés efectiva durante la vigencia del instrumento subyacente. Las ganancias y las pérdidas por conversión de moneda extranjera que resultan de los flujos de efectivo futuros de partidas monetarias del balance general se contabilizan cuando son incurridas. Los ingresos previstos se reconocen en el período con el que se relacionan.

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 de Situación Financiera del Banco, así como el efecto financiero de los acuerdos de compensación que están sujetos a contratos maestros de compensación válidos o acuerdos similares, pero no cumplen con los requisitos para compensación en el Estado Consolidado de Situación Financiera, así como garantías disponibles de efectivo e instrumentos financieros.

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)							
Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros compensados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera			Monto neto ⁽²⁾
				Impacto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾		
Instrumentos financieros derivados	\$ 37,887 ⁽⁴⁾	\$ (329) ⁽⁴⁾	\$ 37,558	\$ (24,568)	\$ (4,085)		\$ 8,905
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	116,375	(12,357)	104,018	(6,849)	(91,347)		5,822
Total	\$ 154,262	\$ (12,686)	\$ 141,576	\$ (31,417)	\$ (95,432)		\$ 14,727

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)							
Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de activos financieros compensados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera			Monto neto
				Impacto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾		
Instrumentos financieros derivados	\$ 38,296 ⁽⁴⁾	\$ (329) ⁽⁴⁾	\$ 37,967	\$ (24,568)	\$ (5,051)		\$ 8,348
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	113,614	(12,357)	101,257	(6,849)	(88,154)		6,254
Total	\$ 151,910	\$ (12,686)	\$ 139,224	\$ (31,417)	\$ (93,205)		\$ 14,602

(1) Los montos que están sujetos a acuerdos de compensación maestros o acuerdos similares pero no fueron compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera debido a que no cumplan los criterios de liquidación neta/liquidación simultánea; o debido a que los derechos de compensación dependen sólo 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- (3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo crediticio, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo crediticio además de la compensación y los acuerdos de garantías.
- (4) Durante el 2018, el Banco adoptó el modelo de liquidación a mercado (STM) para derivados compensados a través de una organización de compensación. Bajo este modelo, la tipificación jurídica del margen de variación se considera liquidada al final de cada día. Como tal, los saldos en los Montos brutos de activos/pasivos financieros reconocidos y la Compensación de montos brutos en el estado consolidado de situación financiera disminuyó en aproximadamente \$ 18,000 millones cada uno.

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)

Tipos de activos financieros	Montos brutos de activos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros compensados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto ⁽³⁾
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 49,512	\$ (14,148)	\$ 35,364	\$ (22,400)	\$ (5,915)	\$ 7,049
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	106,721	(11,402)	95,319	(11,649)	(75,675)	7,995
Total	\$ 156,233	\$ (25,550)	\$ 130,683	\$ (34,049)	\$ (81,590)	\$ 15,044

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)

Tipos de pasivos financieros	Montos brutos de pasivos financieros registrados	Montos brutos de pasivos financieros compensados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos respectivos no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Efecto de contratos maestros de compensación o contratos similares ⁽¹⁾	Garantía ⁽²⁾	
Instrumentos financieros derivados ⁽⁴⁾	\$ 48,348	\$ (14,148)	\$ 34,200	\$ (22,400)	\$ (4,700)	\$ 7,100
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra y títulos valores prestados	107,245	(11,402)	95,843	(11,649)	(72,311)	11,883
Total	\$ 155,593	\$ (25,550)	\$ 130,043	\$ (34,049)	\$ (77,011)	\$ 18,983

(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 sólo del incumplimiento de la contraparte.

(2) Los montos de garantía de efectivo e instrumentos financieros recibidos o pignorados en relación con los montos totales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los que no fueron compensados en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Estos montos se revelan al valor razonable y los derechos de compensación dependen del incumplimiento de la contraparte.

(3) No tiene el propósito de representar la exposición real del Banco al riesgo crediticio, ya que se emplea una variedad de estrategias de reducción del riesgo crediticio además de la compensación y los acuerdos de garantías.

(4) Para el ejercicio 2017, las garantías de efectivo recibidas para los valores positivos de mercado de los instrumentos financieros derivados de \$ 793 y la garantía de efectivo pignorada hacia precio de mercado negativo de los instrumentos financieros derivados de \$ 1,112 se registran en otros pasivos y otros activos, respectivamente.

12 Títulos de inversión

El cuadro a continuación presenta los valores en libros de los títulos de inversión del Banco por categoría de medición.

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)

	2018 ⁽¹⁾	2017
Títulos de inversión de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	\$ 55,843	\$ n/a
Títulos de inversión de deuda medidos a costo amortizado	20,743	n/a
Títulos de inversión de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	1,305	n/a
Títulos de inversión de capital medidos a valor razonable con cambios en resultados	505	n/a
Títulos de inversión disponibles para la venta	n/a	50,504
Títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento	n/a	18,765
Total de títulos de inversión	78,396	69,269

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(a) Títulos de inversión de deuda medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	4,403	3	54	4,352
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	19,298	6	163	19,141
Deuda de otros gobiernos extranjeros	20,022	49	81	19,990
Otras deudas	3,503	6	40	3,469
Total de títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	\$ 56,129	\$ 102	\$ 388	\$ 55,843

(b) Títulos de inversión de deuda a costo amortizado

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Valor razonable	Valor en libros ⁽¹⁾
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	\$ 6,530	\$ 6,681
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	4,321	4,462
Deuda de otros gobiernos extranjeros	3,086	3,131
Deuda corporativa	6,379	6,469
Total de títulos de inversión de deuda a costo amortizado	\$ 20,316	\$ 20,743

(1) Saldos netos de provisiones por deterioro de \$ (1).

(c) Títulos de inversión de capital designados a valor razonable con cambios en otra utilidad integral

El Banco designó ciertos instrumentos descritos en el cuadro a continuación como títulos de capital como a valor razonable con cambios en otra utilidad integral, ya que se espera mantener estas inversiones a largo plazo por propósitos estratégicos, efectivo el 1 de noviembre de 2017. En años anteriores, estos instrumentos se clasificaron como disponibles para la venta y medidos a valor razonable con cambios al valor en libros reconocidos en otra utilidad integral.

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital preferentes	\$ 334	\$ -	\$ 54	\$ 280
Acciones ordinarias	937	126	38	1,025
Total de títulos de inversión de capital a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	\$ 1,271	\$ 126	\$ 92	\$ 1,305

(d) Títulos de inversión disponibles para la venta

A continuación, se presenta un análisis de las ganancias y las pérdidas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 12,069	\$ 119	\$ 95	\$ 12,093
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	4,839	13	29	4,823
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	6,761	1	90	6,672
Deuda de otros gobiernos extranjeros	19,788	49	34	19,803
Otras deudas	5,792	34	24	5,802
Acciones preferentes	397	1	87	311
Acciones ordinarias	899	164	63	1,000
Total de títulos disponibles para la venta	\$ 50,545	\$ 381	\$ 422	\$ 50,504

La pérdida no realizada neta sobre los títulos valores disponibles para la venta de \$ 41 millones aumenta a una pérdida no realizada neta de \$ 48 millones después de considerar el efecto de las coberturas admisibles. La pérdida no realizada neta sobre títulos disponibles para la venta se registra en Otra utilidad integral acumulada.

(e) Títulos de inversión mantenidos hasta su vencimiento

A continuación, se presenta un análisis del valor razonable y el valor en libros de los títulos valores mantenidos hasta el vencimiento:

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Valor razonable	Valor en libros
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	\$ 5,748	\$ 5,779
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	3,991	3,993
Deuda de otros gobiernos extranjeros	2,690	2,705
Deuda corporativa	6,287	6,288
Total de títulos valores mantenidos hasta el vencimiento	\$ 18,716	\$ 18,765

(f) A continuación, se presenta un análisis del valor en libros de los títulos de inversión:

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	Vigencia restante antes del vencimiento						Valor en libros
	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	
Valor razonable con cambios en otra utilidad integral							
<i>Instrumentos de deuda</i>							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 1,439	\$ 407	\$ 5,878	\$ 105	\$ 1,062	\$ -	\$ 8,891
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.6	1.5	2.0	2.6	3.5	-	1.9
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	1,092	1,107	2,084	64	5	-	4,352
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.7	1.8	1.8	3.2	2.9	-	1.8
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	322	3,517	13,485	1,654	163	-	19,141
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.8	2.0	2.4	3.1	3.2	-	2.4
Deuda de otros gobiernos extranjeros	6,884	6,379	5,349	1,053	325	-	19,990
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.3	1.7	3.7	3.8	4.3	-	2.3
Otras deudas	718	872	1,553	141	185	-	3,469
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.5	1.8	2.0	2.6	2.6	-	1.9
	10,455	12,282	28,349	3,017	1,740	-	55,843
<i>Instrumentos de capital</i>							
Instrumentos de capital preferentes	-	-	-	-	-	280	280
Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	1,025	1,025
						1,305	1,305
Total de valor razonable con cambios en otra utilidad integral	10,455	12,282	28,349	3,017	1,740	1,305	57,148
Costo amortizado							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	692	868	5,121	-	-	-	6,681
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	197	988	3,266	-	11	-	4,462
Deuda de otros gobiernos extranjeros	354	1,193	966	502	116	-	3,131
Deuda corporativa	637	1,113	4,414	246	59	-	6,469
	1,880	4,162	13,767	748	186	-	20,743
Valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	505	505
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Total de títulos de inversión	\$ 12,335	\$ 16,444	\$ 42,116	\$ 3,765	\$ 1,926	\$ 1,810	\$ 78,396
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólar canadiense	\$ 2,918	\$ 1,828	\$ 11,478	\$ 357	\$ 1,102	\$ 967	\$ 18,650
Dólar estadounidense	1,797	8,384	26,137	2,053	354	366	39,091
Peso mexicano	640	541	892	282	-	15	2,370
Otras divisas	6,980	5,691	3,609	1,073	470	462	18,285
Total de títulos de inversión	\$ 12,335	\$ 16,444	\$ 42,116	\$ 3,765	\$ 1,926	\$ 1,810	\$ 78,396

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

Vigencia restante antes del vencimiento

Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)	Dentro de tres meses	Tres a doce meses	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Valor en libros
Disponibles para la venta							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal canadiense	\$ 8	\$ 291	\$ 9,780	\$ 905	\$ 1,109	\$ –	\$ 12,093
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.9	1.1	1.1	2.7	3.2	–	1.4
Títulos de deuda de provincias y municipios canadienses	99	737	3,698	284	5	–	4,823
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.6	1.5	1.7	2.4	2.9	–	1.7
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	106	1,260	2,374	2,704	228	–	6,672
Rendimiento ⁽¹⁾ %	1.0	1.5	1.0	1.6	1.5	–	1.3
Deuda de otros gobiernos extranjeros	7,810	5,283	5,313	1,259	138	–	19,803
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.6	2.8	4.1	5.7	6.2	–	2.5
Otras deudas	1,082	1,541	2,784	210	185	–	5,802
Rendimiento ⁽¹⁾ %	0.6	0.8	1.6	2.5	2.5	–	1.2
Acciones preferentes	–	–	–	–	–	311	311
Acciones ordinarias	–	–	–	–	–	1,000	1,000
Total de títulos disponibles para la venta	9,105	9,112	23,949	5,362	1,665	1,311	50,504
Mantenidos hasta su vencimiento							
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno federal y provincial canadiense	65	860	4,854	–	–	–	5,779
Títulos de deuda del Tesoro y otras dependencias de Estados Unidos	1,290	–	2,703	–	–	–	3,993
Deuda de otros gobiernos extranjeros	–	683	1,914	102	6	–	2,705
Deuda corporativa	167	821	5,300	–	–	–	6,288
Total activos mantenidos hasta el vencimiento	1,522	2,364	14,771	102	6	–	18,765
Total de títulos de inversión	\$ 10,627	\$ 11,476	\$ 38,720	\$ 5,464	\$ 1,671	\$ 1,311	\$ 69,269
Total por divisa (equivalente en dólares canadienses):							
Dólar canadiense	\$ 76	\$ 1,165	\$ 15,500	\$ 1,276	\$ 1,130	\$ 539	\$ 19,686
Dólar estadounidense	1,961	4,178	19,344	3,023	419	372	29,297
Peso mexicano	420	579	1,568	285	–	9	2,861
Otras divisas	8,170	5,554	2,308	880	122	391	17,425
Total de títulos de inversión	\$ 10,627	\$ 11,476	\$ 38,720	\$ 5,464	\$ 1,671	\$ 1,311	\$ 69,269

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

(g) Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión

El cuadro a continuación presenta la ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión:

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018 ⁽¹⁾	2017	2016
Ganancias netas realizadas	\$ n/a	\$ 399	\$ 570
Títulos de inversión de deuda medidos a valor razonable con cambios en otra utilidad integral	146	n/a	n/a
Total de ganancias netas realizadas sobre títulos de capital	146	399	570
Pérdidas por deterioro	–	19 ⁽²⁾	36 ⁽²⁾
Ganancia neta sobre la venta de títulos de inversión	\$ 146	\$ 380	\$ 534

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(2) Las pérdidas por deterioro están compuestas por (\$ 14 en 2017; \$ 36 en 2016) de títulos de capital y (\$ 5 en 2017; \$ 0 en 2016) de otros títulos de deuda.

13 Préstamos, préstamos deteriorados y provisión para pérdidas crediticias**(a) Préstamos a costo amortizado**

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF 9			IAS 39		
	2018 ⁽¹⁾			2017		
	Monto bruto de los préstamos	Provisión para pérdidas crediticias	Valor en libros neto	Monto bruto de los préstamos	Provisión para pérdidas crediticias	Utilidad en libros neto
Préstamos hipotecarios	\$ 253,357	\$ 678	\$ 252,679	\$ 236,916	\$ 551	\$ 236,365
Préstamos personales	96,019	2,109	93,910	89,227	1,502	87,725
Tarjetas de crédito	16,485	1,213	15,272	14,104	802	13,302
Corporativos y a gobiernos	191,038	1,065	189,973	168,449	1,472	166,977
Total	\$ 556,899	\$ 5,065	\$ 551,834	\$ 508,696	\$ 4,327	\$ 504,369

(1) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(b) Préstamos y aceptaciones en circulación por sector geográfico⁽¹⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)

	2018	2017
Canadá:		
Préstamos hipotecarios	\$ 213,083	\$ 205,793
Préstamos personales	72,935	64,295
Tarjetas de crédito	7,361	13,495
Corporativos y a gobiernos	57,918	52,935
	351,297	336,518
Estados Unidos		
Préstamos personales	1,193	1,228
Corporativos y a gobiernos	40,613	35,702
	41,806	36,930
México		
Préstamos hipotecarios	7,651	6,911
Préstamos personales	3,298	3,064
Tarjetas de crédito	674	520
Corporativos y a gobiernos	15,399	13,635
	27,022	24,130
Chile		
Préstamos hipotecarios	15,313	7,302
Préstamos personales	6,023	3,587
Tarjetas de crédito	2,592	1,744
Corporativos y a gobiernos	19,876	10,109
	43,804	22,742
Perú		
Préstamos hipotecarios	2,947	2,735
Préstamos personales	3,888	3,682
Tarjetas de crédito	1,575	1,410
Corporativos y a gobiernos	11,707	10,617
	20,117	18,444
Colombia		
Préstamos hipotecarios	2,189	1,999
Préstamos personales	3,138	1,845
Tarjetas de crédito	2,255	1,746
Corporativos y a gobiernos	3,996	3,838
	11,578	9,428
Otros países		
Préstamos hipotecarios	12,174	12,176
Préstamos personales	5,544	4,471
Tarjetas de crédito	2,028	2,244
Corporativos y a gobiernos	41,529	41,613
	61,275	60,504
Total de préstamos	556,899	508,696
Aceptaciones ⁽²⁾	16,329	13,560
Total de préstamos y aceptaciones ⁽³⁾	573,228	522,256
Provisión para pérdidas crediticias ⁽⁴⁾	(5,073)	(4,327)
Total de préstamos y aceptaciones neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 568,155	\$ 517,929

(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 1.6% de los prestatarios reside fuera de Canadá.

(3) El monto de los préstamos y aceptaciones en dólares estadounidenses se situó en \$ 107,944 (\$ 100,452 en 2017), en pesos chilenos en \$ 37,515 (\$ 17,824 en 2017), en pesos mexicanos en \$ 21,561 (\$ 18,857 en 2017), y en otras divisas en \$ 49,223 (\$ 44,176 en 2017).

(4) La provisión para pérdidas crediticias para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 2, 3 y 4).

(c) Vencimientos de préstamos

Al 31 de octubre de 2018	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 49,762	\$ 180,563	\$ 10,326	\$ 11,040	\$ 1,666	\$ 253,357	\$ 59,351	\$ 191,802	\$ 2,204	\$ 253,357
Préstamos personales	17,422	35,050	4,775	693	38,079	96,019	37,003	58,007	1,009	96,019
Tarjetas de crédito	–	–	–	–	16,485	16,485	5,334	11,151	–	16,485
Corporativos y a gobiernos	85,090	91,595	7,378	773	6,202	191,038	138,510	50,606	1,922	191,038
Total	\$ 152,274	\$ 307,208	\$ 22,479	\$ 12,506	\$ 62,432	\$ 556,899	\$ 240,198	\$ 311,566	\$ 5,135	\$ 556,899
Provisión para pérdidas crediticias	–	–	–	–	(5,065)	(5,065)	–	–	(5,065)	(5,065)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 152,274	\$ 307,208	\$ 22,479	\$ 12,506	\$ 57,367	\$ 551,834	\$ 240,198	\$ 311,566	\$ 70	\$ 551,834

Al 31 de octubre de 2017	Vigencia restante antes del vencimiento					Sensibilidad a las tasas				
	Un año o menos	De uno a cinco años	De cinco a diez años	Más de diez años	Sin vencimiento específico	Total	Flotante	Tasa fija	No sensible a las tasas de interés	Total
(en millones de dólares)										
Préstamos hipotecarios	\$ 45,462	\$ 171,908	\$ 9,098	\$ 8,919	\$ 1,529	\$ 236,916	\$ 56,862	\$ 178,044	\$ 2,010	\$ 236,916
Préstamos personales	15,952	31,500	4,478	815	36,482	89,227	39,004	49,137	1,086	89,227
Tarjetas de crédito	–	–	–	–	14,104	14,104	4,733	9,371	–	14,104
Corporativos y a gobiernos	77,724	80,124	4,597	760	5,244	168,449	119,515	47,162	1,772	168,449
Total de préstamos	\$ 139,138	\$ 283,532	\$ 18,173	\$ 10,494	\$ 57,359	\$ 508,696	\$ 220,114	\$ 283,714	\$ 4,868	\$ 508,696
Provisión para pérdidas crediticias	–	–	–	–	(4,327)	(4,327)	–	–	(4,327)	(4,327)
Total de préstamos neto de reservas para pérdidas crediticias	\$ 139,138	\$ 283,532	\$ 18,173	\$ 10,494	\$ 53,032	\$ 504,369	\$ 220,114	\$ 283,714	\$ 541	\$ 504,369

(d) Préstamos deteriorados⁽¹⁾⁽²⁾

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	NIIF 9			IAS 39		
	2018 ⁽⁴⁾			2017 ⁽³⁾		
	Monto bruto de préstamos deteriorados ⁽¹⁾	Provisión para pérdidas crediticias	Neto	Monto bruto de préstamos deteriorados ⁽¹⁾	Provisión para pérdidas crediticias	Neto
Préstamos hipotecarios	\$ 1,797	\$ 360 ⁽⁵⁾	\$ 1,437	\$ 1,445	\$ 326 ⁽⁵⁾	\$ 1,119
Préstamos personales	1,069	644 ⁽⁵⁾	425	1,067	1,040 ⁽⁵⁾	27
Tarjetas de crédito	–	– ⁽⁵⁾	–	543	543 ⁽⁵⁾	–
Corporativos y a gobiernos	2,264	673 ⁽⁶⁾	1,591	1,810	713 ⁽⁶⁾	1,097
Total	\$ 5,130	\$ 1,677	\$ 3,453	\$ 4,865	\$ 2,622 ⁽⁷⁾	\$ 2,243
Por sector geográfico:						
Canadá	\$ 999	381	618	\$ 1,049		
Estados Unidos	80	25	55	140		
México	359	164	195	303		
Perú	581	317	264	704		
Chile	753	158	595	565		
Colombia	619	159	460	462		
Otros países	1,739	473	1,266	1,642		
Total	\$ 5,130	1,677	3,453	\$ 4,865		

(1) Los ingresos por intereses registrados sobre los préstamos deteriorados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 fueron de \$ 49 (\$ 23 en 2017).

(2) Ingresos por intereses adicionales de aproximadamente \$ 370 millones se habrían registrado si los préstamos mencionados no se hubieran clasificado como deteriorados (\$ 363 millones en 2017).

(3) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico. Para los préstamos cuya garantía ha expirado, el monto total de préstamos que se consideran deteriorados es \$ 59 para 2017.

(4) Los montos para el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 2, 3 y 4).

(5) La provisión para pérdidas crediticias para los préstamos hipotecarios, préstamos personales y sobre las tarjetas de crédito se evalúa sobre una base colectiva.

(6) La provisión para pérdidas crediticias para préstamos corporativos y a gobiernos se evalúa a nivel individual.

(7) Una parte de la provisión para pérdidas crediticias existente sobre los préstamos deteriorados al 31 de octubre de 2017, se reclasificó respecto a los préstamos productivos con la adopción de la NIIF 9 en vigor a partir del 1 de noviembre de 2017, de acuerdo con la presentación del periodo actual.

(e) Provisión para pérdidas crediticias

Datos y supuestos clave

Los cálculos de la provisión del Banco son resultados de modelos complejos con un número de supuestos subyacentes relacionados a la elección de datos variables. Algunos de los principales impulsores incluyen lo siguiente:

- Cambios en las calificaciones de riesgo del prestatario o el instrumento que muestra cambios en su calidad crediticia;
- Cambios en los volúmenes de transacciones;
- Los cambios en el ambiente macroeconómico referido al futuro que se ven reflejados en las variables usadas en los modelos como el crecimiento del PIB, las tasas de desempleo, los precios de los productos básicos y los índices de precios de viviendas, que se relacionan más estrechamente con las pérdidas crediticias en la cartera pertinente;
- Cambios en los escenarios macroeconómicos y las ponderaciones de probabilidad asignadas a cada escenario; y
- La migración de prestatarios entre las tres etapas que puede ser resultado de cambios en alguno de los datos y supuestos mencionados anteriormente.

(i) Variables macroeconómicas clave

(i)(a) El siguiente cuadro muestra ciertas variables macroeconómicas clave usadas en la creación de modelos de provisión para pérdidas crediticias de Etapas 1 y 2. En el caso base, los escenarios optimistas y pesimistas, las proyecciones se entregan por los próximos 12 meses y por el período de proyección restante, que representa una visión de mediano plazo.

	Escenario de caso base		Escenario alternativo – optimista		Escenario alternativo – pesimista	
	Próximos 12 meses	Período de proyección restante	Próximos 12 meses	Período de proyección restante	Próximos 12 meses	Período de proyección restante
Canadá						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	2.2	1.7	2.6	2.1	1.7	1.2
Tasa de desempleo, % promedio	5.9	5.9	5.7	5.0	6.2	6.8
Objetivo de tasa a un día del Banco de Canadá, % promedio	2.13	2.87	2.25	3.66	1.98	2.10
IPV – Índice de Precios de Viviendas, % cambio año tras año	5.1	3.7	5.4	4.1	4.9	3.3
IPC – Índice de Precios al Consumidor, % cambio año tras año	2.7	2.1	2.7	2.6	2.7	1.5
Tasa de cambio US\$-CAD, promedio	1.24	1.24	1.24	1.20	1.25	1.27
EE.UU.						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	2.7	1.7	3.3	2.4	1.9	1.0
Tasa de desempleo, % promedio	4.0	4.1	3.7	3.2	4.3	5.0
México						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	2.0	2.3	2.7	3.2	1.3	1.4
Tasa de desempleo, % promedio	3.7	4.2	3.5	3.4	4.0	4.9
Chile						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.9	3.5	5.0	4.8	2.7	2.3
Tasa de desempleo, % promedio	6.2	6.4	5.8	4.5	6.7	8.3
Perú						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.9	3.7	4.8	4.7	3.1	2.5
Tasa de desempleo, % promedio	6.3	6.1	5.7	4.5	6.8	7.7
Colombia						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	3.3	3.2	4.0	4.2	3.0	2.2
Tasa de desempleo, % promedio	9.1	8.8	8.7	7.4	9.3	10.0
Caribe						
Crecimiento real el PIB, % de cambio año tras año	4.0	4.1	5.2	5.4	2.8	2.9
Global						
Precio del petróleo crudo WTI, promedio US\$/barril	71	67	75	84	67	54
Precio del cobre, promedio US\$/libra	2.91	3.11	2.98	3.44	2.84	2.84

(i)(b) El cuadro a continuación entrega una comparación entre la provisión para pérdidas crediticias informada para activos financieros en Etapa 1 y Etapa 2, y la provisión para pérdidas crediticias bajo la base, escenarios optimistas y pesimista para esos activos.

	Informado bajo la NIIF 9	Escenario de caso base	Escenario optimista	Escenario pesimista
Provisión para pérdidas crediticias (Etapa 1 y Etapa 2)	3,475	3,467	3,345	3,618

(i)(c) El siguiente cuadro ilustra el impacto del despliegue en la provisión para pérdidas crediticias del Banco mediante la comparación de la provisión, si todos los activos financieros productivos se encontraran en Etapa 1 o si todos esos activos estuvieran en Etapa 2, con la provisión para pérdidas crediticias registradas en estos activos.

	Provisión para pérdidas crediticias de Etapa 1 y 2 bajo la NIIF 9	Provisión para pérdidas crediticias – Todos los préstamos productivos en Etapa 1	Impacto del despliegue
Activos financieros	3,475	3,022	(453)

	Provisión para pérdidas crediticias de Etapa 1 y 2 bajo la NIIF 9	Provisión para pérdidas crediticias – Todos los préstamos productivos en Etapa 2	Impacto del despliegue
Activos financieros	3,475	5,361	1,886

(ii) Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos

(en millones de dólares)	NIIF 9				
	Saldo al 1 de noviembre de 2017	Provisión para pérdidas crediticias	Pérdidas totales netas	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera	Saldo al 31 de octubre de 2018
Préstamos hipotecarios	\$ 717	\$ 104	\$ (123)	\$ (20)	\$ 678
Préstamos personales	1,879	1,411	(1,166)	(15)	2,109
Tarjetas de crédito	1,163	898	(854)	6	1,213
Corporativos y a gobiernos	1,261	166	(208)	(72)	1,147
	\$ 5,020	\$ 2,579	\$ (2,351)	\$ (101)	\$ 5,147
Se presentan como:					
Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos	\$ 4,920				\$ 5,065
Provisión para pérdidas crediticias sobre aceptaciones	16				8
Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general	84				74

Provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	NIIF 9			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos hipotecarios	\$ 112	\$ 206	\$ 360	\$ 678
Préstamos personales	578	887	644	2,109
Tarjetas de crédito	401	812	–	1,213
Corporativos y a gobiernos	132	260	673	1,065
Total ⁽¹⁾	\$ 1,223	\$ 2,165	\$ 1,677	\$ 5,065

(1) Excluye, la provisión para pérdidas crediticias para otros activos financieros incluyendo aceptaciones, títulos de inversión, depósitos con bancos y riesgos crediticios fuera del balance general de \$ 89.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El siguiente cuadro presenta los cambios en la provisión para pérdidas crediticias sobre préstamos.

Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)	NIIF 9			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos hipotecarios				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 103	\$ 214	\$ 400	\$ 717
Provisión para pérdidas crediticias				
Nueva medición ⁽¹⁾	(131)	5	151	25
Activos financieros recién generados o adquiridos	88	–	–	88
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(2)	(7)	–	(9)
Cambios en modelos y metodologías	–	–	–	–
Transferencia a (desde):	–	–	–	–
Etapa 1	77	(65)	(12)	–
Etapa 2	(18)	106	(88)	–
Etapa 3	–	(39)	39	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(219)	(219)
Recuperaciones	–	–	96	96
Cambio de moneda y otros movimientos	(5)	(8)	(7)	(20)
Saldo al cierre del ejercicio ⁽²⁾	\$ 112	\$ 206	\$ 360	\$ 678
Préstamos personales				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 477	\$ 802	\$ 600	\$ 1,879
Provisión para pérdidas crediticias				
Nueva medición ⁽¹⁾	(670)	629	1,015	974
Activos financieros recién generados o adquiridos	615	–	–	615
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(82)	(96)	–	(178)
Cambios en modelos y metodologías	–	–	–	–
Transferencia a (desde):	–	–	–	–
Etapa 1	453	(442)	(11)	–
Etapa 2	(189)	284	(95)	–
Etapa 3	(4)	(286)	290	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(1,441)	(1,441)
Recuperaciones	–	–	275	275
Cambio de moneda y otros movimientos	(22)	(4)	11	(15)
Saldo al cierre del ejercicio ⁽²⁾	\$ 578	\$ 887	\$ 644	\$ 2,109
Tarjetas de crédito				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 364	\$ 799	\$ –	\$ 1,163
Provisión para pérdidas crediticias				
Nueva medición ⁽¹⁾	(276)	448	593	765
Activos financieros recién generados o adquiridos	329	–	–	329
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(91)	(105)	–	(196)
Cambios en modelos y metodologías	–	–	–	–
Transferencia a (desde):	–	–	–	–
Etapa 1	259	(259)	–	–
Etapa 2	(162)	162	–	–
Etapa 3	(1)	(239)	240	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(1,104)	(1,104)
Recuperaciones	–	–	250	250
Cambio de moneda y otros movimientos	(21)	6	21	6
Saldo al cierre del ejercicio ⁽²⁾	\$ 401	\$ 812	\$ –	\$ 1,213
Corporativos y a gobiernos				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 178	\$ 307	\$ 760	\$ 1,245
Provisión para pérdidas crediticias				
Nueva medición ⁽¹⁾	(93)	6	264	177
Activos financieros recién generados o adquiridos	322	–	–	322
Baja en cuentas de activos financieros y vencimientos	(108)	(164)	(68)	(340)
Cambios en modelos y metodologías	3	14	–	17
Transferencia a (desde):	–	–	–	–
Etapa 1	63	(58)	(5)	–
Etapa 2	(187)	218	(31)	–
Etapa 3	(2)	(30)	32	–
Pérdidas totales brutas	–	–	(276)	(276)
Recuperaciones	–	–	68	68
Cambio de moneda y otros movimientos	(3)	(2)	(69)	(74)
Saldo al cierre del período, incluyendo exposiciones fuera del balance general ⁽²⁾	\$ 173	\$ 291	\$ 675	\$ 1,139
Menos: Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general ⁽²⁾⁽³⁾	41	31	2	74
Saldo al cierre del ejercicio ⁽²⁾	\$ 132	\$ 260	\$ 673	\$ 1,065

(1) Incluye cambios en el riesgo crediticio como resultado de aumentos significativos en el riesgo crediticio, cambios en el riesgo crediticio que no generaron una transferencia entre etapas, cambios en los datos y supuestos del modelo y cambios debido a retiros de compromisos no utilizados.

- (2) Ingresos por intereses sobre préstamos deteriorados para préstamos hipotecarios, préstamos personales y sobre tarjetas de crédito, y préstamos corporativos y a gobiernos por un total de \$ 370.
- (3) La provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general se registra en otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera.
- (4) La provisión para pérdidas crediticias sobre aceptaciones bancarias se registra contra el activo financiero en el Estado Consolidado de Situación Financiera.
- (5) No existen pérdidas crediticias acumuladas sobre préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.
- (6) Durante el ejercicio terminado el 31 de octubre de 2018, los términos contractuales de ciertos activos financieros fueron modificados cuando la modificación no dio como resultado una baja en cuentas. El costo amortizado antes de la modificación de esos préstamos que fueron modificados en la Etapa 3 ascendió a \$ 185.

El siguiente cuadro presenta la provisión para pérdidas crediticias bajo la IAS 39 al 31 de octubre de 2017.

IAS 39

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017

(en millones de dólares)	Saldo al inicio del ejercicio	Préstamos registrados como pérdida total	Recuperaciones	Provisión para pérdidas crediticias	Otros, incluyendo ajustes por conversión de moneda extranjera		Saldo al cierre del ejercicio
Individual	\$ 894	\$ (501)	\$ 55	\$ 304	\$ (39)	\$ 713	
Colectiva	3,498	(2,658)	571	1,952	(8)	3,355	
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC	4,392	(3,159)	626	2,256	(47)	4,068	
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽¹⁾	234	(14)	54	(7)	(8)	259	
	\$ 4,626	\$ (3,173)	\$ 680	\$ 2,249	\$ (55)	\$ 4,327	
Representada por:							
Provisión para préstamos deteriorados						\$ 2,622	
Provisión para préstamos productivos ⁽²⁾						1,446	
Total antes de los préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC						4,068	
Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC ⁽¹⁾						259	
						\$ 4,327	

(1) Representa el monto bruto de la provisión para pérdidas crediticias ya que el saldo por cobrar a la FDIC se registra por separado en Otros activos.

(2) La provisión para los préstamos productivos es atribuible a los préstamos corporativos y a gobiernos de \$ 625, donde el resto del saldo se distribuye entre préstamos personales y sobre tarjetas de crédito por \$ 720 y préstamos hipotecarios de \$ 101.

(f) El valor en libros de las exposiciones por calificación de riesgo

Préstamos hipotecarios

Categoría de grado de PI (en millones de dólares)

	Al 31 de octubre de 2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 ⁽²⁾	Total
Muy baja	\$ 146,461	\$ 307	\$ -	\$ 146,768
Baja	58,154	378	-	58,532
Mediana	11,689	972	-	12,661
Alta	1,615	3,515	-	5,130
Muy alta	25	1,779	-	1,804
Préstamos sin calificación ⁽¹⁾	23,139	3,526	-	26,665
Incumplimiento	-	-	1,797	1,797
Total	241,083	10,477	1,797	253,357
Provisión para pérdidas crediticias	112	206	360	678
Valor en libros	\$ 240,971	\$ 10,271	\$ 1,437	\$ 252,679

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

(2) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

Préstamos personales

Categoría de grado de PI (en millones de dólares)

	Al 31 de octubre de 2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3 ⁽²⁾	Total
Muy baja	\$ 30,660	\$ 66	\$ -	\$ 30,726
Baja	26,039	151	-	26,190
Mediana	8,315	402	-	8,717
Alta	6,686	3,647	-	10,333
Muy alta	58	1,362	-	1,420
Préstamos sin calificación ⁽¹⁾	15,452	2,112	-	17,564
Incumplimiento	-	-	1,069	1,069
Total	87,210	7,740	1,069	96,019
Provisión para pérdidas crediticias	578	887	644	2,109
Valor en libros	\$ 86,632	\$ 6,853	\$ 425	\$ 93,910

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

(2) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Tarjetas de crédito

Categoría de grado de PI (en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3 ⁽²⁾	Total
Muy baja	\$ 1,418	\$ 5	\$ –	\$ 1,423
Baja	2,436	14	–	2,450
Mediana	3,358	71	–	3,429
Alta	2,929	1,455	–	4,384
Muy alta	37	697	–	734
Préstamos sin calificación ⁽¹⁾	2,905	1,159	–	4,064
Incumplimiento	–	–	–	–
Total	13,083	3,401	–	16,484
Provisión para pérdidas crediticias	401	812	–	1,213
Valor en libros	\$ 12,682	\$ 2,589	\$ –	\$ 15,271

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

(2) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

Compromisos de créditos no retirados – Cartera personal

Categoría de grado de PI (en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3 ⁽²⁾	Total
Muy baja	\$ 72,321	\$ –	\$ –	\$ 72,321
Baja	16,531	2	–	16,533
Mediana	6,029	79	–	6,108
Alta	2,631	670	–	3,301
Muy alta	26	367	–	393
Préstamos sin calificación ⁽¹⁾	14,774	3,364	–	18,138
Incumplimiento	–	–	–	–
Total	112,312	4,482	–	116,794
Provisión para pérdidas crediticias	–	–	–	–
Valor en libros	\$ 112,312	\$ 4,482	\$ –	\$ 116,794

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

(2) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

Préstamos corporativos y a gobiernos

Categoría de grado de PI (en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3 ⁽²⁾	Total
Grado de inversión	\$ 87,047	\$ 3,770	\$ –	\$ 90,817
Grado de no inversión	83,730	9,706	–	93,436
Lista supervisada	130	2,689	–	2,819
Préstamos sin calificación ⁽¹⁾	1,050	652	–	1,702
Incumplimiento	–	–	2,264	2,264
Total	171,957	16,817	2,264	191,038
Provisión para pérdidas crediticias	132	260	673	1,065
Valor en libros	\$ 171,825	\$ 16,557	\$ 1,591	\$ 189,973

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

(2) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

Compromisos de préstamos no retirados – Empresas y a gobiernos

Categoría de grado de PI (en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3 ⁽²⁾	Total
Grado de inversión	\$ 159,880	\$ 1,663	\$ –	\$ 161,543
Grado de no inversión	56,001	3,445	–	59,446
Lista supervisada	81	977	–	1,058
Préstamos sin calificación ⁽¹⁾	2,178	28	–	2,206
Incumplimiento	–	–	4	4
Total	218,140	6,113	4	224,257
Provisión para pérdidas crediticias	41	31	2	74
Valor en libros	\$ 218,099	\$ 6,082	\$ 2	\$ 224,183

(1) Las carteras donde no se ha determinado el nivel de "Probabilidad de Incumplimiento" de la cuenta del cliente, se han incluido en la categoría "Préstamos sin Calificación".

(2) La etapa 3 incluye préstamos deteriorados por créditos adquiridos o generados.

(g) Préstamos adquiridos bajo garantía de la FDIC

Los préstamos comprados como parte de la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico están sujetos a contratos de reparto de pérdidas con la FDIC, en el que esta garantiza el 80% de las pérdidas crediticias netas. Al 31 de octubre de 2018, el valor en libros de los préstamos cubiertos por la garantía de la FDIC fue de \$ 1,300 millones (\$ 1,400 millones al 31 de octubre de 2017).

El saldo por cobrar neto de \$ 77 millones (\$ 106 millones en 2017) de la FDIC se incluye en Otros activos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. La garantía restante sobre préstamos unifamiliares expirará en abril de 2020.

(h) 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)	2018				2017 ⁽³⁾			
	31 – 60 días	61 – 90 días	91 días o más ⁽²⁾	Total	31 – 60 días	61 – 90 días	91 días o más	Total
Préstamos hipotecarios	\$ 1,290	\$ 521	\$ –	\$ 1,811	\$ 1,035	\$ 446	\$ 122	\$ 1,603
Préstamos personales	609	322	–	931	522	284	–	806
Tarjetas de crédito	231	154	353	738	202	139	75	416
Corporativos y a gobiernos	167	40	–	207	215	55	187	457
Total	\$ 2,297	\$ 1,037	\$ 353	\$ 3,687	\$ 1,974	\$ 924	\$ 384	\$ 3,282

(1) Los préstamos vencidos por 30 días o menos no se incluyen en este análisis ya que desde el punto de vista administrativo no se consideran vencidos.

(2) Bajo la NIIF 9, todos los préstamos vencidos más de 90 días se consideran deteriorados, con excepción de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito que se consideran deterioradas cuando se encuentran vencidas por 180 días. Los montos anteriores no se han reclasificado (consulte las Notas 3 y 4).

(3) Excluye los préstamos adquiridos y garantizados por la FDIC relacionados con la adquisición de R-G Premier Bank de Puerto Rico.

(i) Préstamos deteriorados por créditos comprados

Ciertos activos financieros, incluidos préstamos, son préstamos deteriorados al momento del reconocimiento inicial a través de la adquisición o el origen.

El siguiente cuadro entrega detalles de esos activos:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018
Saldo de principal insoluto ⁽¹⁾	\$ 548
Ajustes al valor razonable relacionados con créditos	(168)
Valor en libros	380
Provisión Etapa 3	–
Valor en libros de provisión relacionada neta	\$ 380

(1) Representa el monto de capital adeudado, neto de pérdida total o parcial.

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)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
Activos		
Valor en libros de los préstamos hipotecarios	\$ 20,498	\$ 18,178
Otros activos relacionados ⁽²⁾	2,679	2,293
Pasivos		
Valor en libros de los pasivos asociados	21,459	19,278

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 23,237 (\$ 20,580 en 2017) y el de los pasivos asociados es de \$ 22,468 (\$ 19,863 en 2017), para una posición neta de \$ 769 (\$ 717 en 2017).

(2) Incluyen el efectivo fiduciario y activos fiduciarios de inversión permitidos adquiridos como parte de la cuenta de reinversión de capital que el Banco está obligado a mantener para poder participar en los programas.

Bursatilización de líneas de crédito personales, tarjetas de crédito y préstamos automotores

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía, tarjeta de crédito y préstamos automotores a través de una entidad estructurada consolidada. Estas cuentas por cobrar siguen contabilizándose en el Estado Consolidado de Situación Financiera como préstamos personales y préstamos sobre tarjetas de crédito. Para más 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 asociados a los mismos. Los activos transferidos se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
Valor en libros de los activos asociados a:		
Contratos de recompra ⁽²⁾	\$ 82,816	\$ 86,789
Contratos de valores dados en préstamo	49,718	40,535
Total	132,534	127,324
Valor en libros de los pasivos asociados ⁽³⁾	\$ 101,257	\$ 95,843

(1) El valor razonable de los activos transferidos es de \$ 132,534 (\$ 127,324 en 2017) y el de los pasivos asociados es de \$ 101,257 (\$ 95,843 en 2017), para una posición neta de \$ 31,277 (\$ 31,481 en 2017).

(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 del Banco en Estados Unidos

El fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos compra activos financieros de alta calidad a terceros independientes (los vendedores), financiados mediante la emisión de papel comercial con una alta calificación respaldado por activos. Los vendedores continúan haciéndose cargo del servicio de los activos y proporcionan mejoras de crédito por medio de la constitución de sobregarantías y reservas de efectivo.

El Banco provee un préstamo de liquidez específico de la negociación por cada activo que el fondo adquiere, en la forma de un Contrato de Compra de Activos de Liquidez (LAPA). El propósito principal de estos servicios es proporcionar una fuente de financiamiento alternativa en el caso de que el fondo no pueda acceder al mercado de papel comercial respaldado por activos. El agente administrativo puede requerir al Banco en su calidad de proveedor de liquidez que cumpla con sus LAPA, en cuyo caso el Banco está obligado a adquirir un interés en los activos relacionados que pertenecen a este fondo. El Banco no está obligado a cumplir con los LAPA en caso de insolvencia por parte del fondo.

Los contratos de liquidez exigen que el Banco financie los activos del fondo, incluidos los relacionados con incumplimientos, en su caso, a su valor nominal total. Esta línea de crédito está disponible para absorber las pérdidas por activos relacionados con incumplimientos, en su caso, por encima de aquellas absorbidas mediante mejoras de crédito. Además, el Banco mantiene el pagaré subordinado emitido por el mismo.

La exposición del Banco con respecto a este fondo a través del LAPA, incluida la obligación de comprar activos relacionados y su inversión en el pagaré subordinado del fondo, lo obligan a absorber las pérdidas potencialmente significativas para este fondo, esto, aunado a la facultad del Banco de dirigir sus actividades, justifica que lo consolide.

Los activos del fondo se incluyen principalmente en los préstamos corporativos y a gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco.

Existen restricciones contractuales en la capacidad del fondo multivendedor del Banco en Estados Unidos consolidado para traspasar fondos al Banco. El Banco tiene restricción para acceder a los activos del fondo bajo los acuerdos relevantes. El Banco no tiene derechos sobre los activos que pertenecen al fondo. En el curso normal de las actividades, los activos del fondo solo se pueden usar para liquidar las obligaciones del fondo.

Entidades de financiamiento del Banco

El Banco utiliza entidades para fines de financiamiento para favorecer un financiamiento eficaz y rentable de sus propias operaciones, incluyendo emisiones de bonos cubiertos y pagarés. Estas entidades incluyen a Scotiabank Covered Bond Guarantor Limited Partnership; Halifax Receivables Trust, Trillium Credit Card Trust II y Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1, 2017-2, 2018-1 y 2018-2.

Las actividades de estas entidades estructuradas están limitadas, en general, a mantener un interés en un lote de activos o cuentas por cobrar del Banco.

Estas entidades estructuradas se consolidan debido al poder de decisión y capacidad del Banco para afectar los rendimientos del Banco.

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 2018, había \$ 29,100 millones (\$ 25,700 millones en 2017) 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 2018, los activos pignorados con relación a estos bonos cubiertos fueron créditos hipotecarios no asegurados denominados en dólares canadienses de \$ 30,700 millones (\$ 27,800 millones en 2017).

Fideicomiso de bursatilización de líneas de crédito personales

El Banco bursatiliza una porción de sus cuentas por cobrar de líneas de crédito personales sin garantía canadienses a través de Halifax Receivables Trust (Halifax), una entidad estructurada bajo su patrocinio. Halifax 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 con Halifax. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por Halifax. Al 31 de octubre de 2018, había \$ 1,000 millones (\$ 1,000 millones en 2017) de bonos cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Al 31 de octubre de 2018, los activos pignorados con relación a estos pagarés fueron de \$ 1,300 millones (\$ 1,300 millones en 2017).

Fideicomiso de bursatilización de cuentas por cobrar de tarjetas de crédito

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de tarjetas de crédito canadienses a través del Trillium Credit Card Trust II (Trillium), una entidad patrocinada por el Banco. Trillium emite pagarés a terceros inversionistas y al Banco, y su producto se utiliza para adquirir una coparticipación en cuentas por cobrar originadas por el segundo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a la participación adquirida.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas de Trillium. El Banco mantiene los pagarés subordinados emitidos por Trillium. Al 31 de octubre de 2018, había \$ 1,200 millones de dólares estadounidenses (\$ 1,600 millones de dólares canadienses) (\$ 900 millones de dólares estadounidenses, \$ 1,200 millones de dólares canadienses en 2017) de bonos Clase A cubiertos en circulación registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Al 31 de octubre de 2018, los activos pignorados con relación a estos pagarés eran cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, denominadas en dólares canadienses, de \$ 1,800 millones (\$ 1,300 millones en 2017).

Fideicomisos de bursatilización de cuentas por cobrar de préstamos automotores

El Banco bursatiliza una parte de sus cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses (cuentas por cobrar) a través de Securitized Term Auto Receivables Trust 2016-1, 2017-1, 2017-2, 2018-1 y 2018-2 (entidades START). Cada entidad es una entidad estructurada patrocinada por el Banco. Las entidades START emiten series múltiples de pagarés de Clase A terceros inversionistas y podrían emitir pagarés Clase A y/o subordinados al Banco, y el producto de esas emisiones se usa para adquirir lotes discretos de cuentas por cobrar por préstamos automotores personales indirectos del Banco sobre una base de pago completo. El recurso de los tenedores de los pagarés se limita a las cuentas por cobrar.

El Banco es responsable del servicio de las cuentas por cobrar transferidas y de las funciones administrativas relacionadas con START. El Banco mantiene los pagarés subordinados y ciertos pagarés de Clase A emitidos por START. Al 31 de octubre de 2018, el total de pagarés Clase A cubiertos en circulación emitidos a terceros registrados como depósitos corporativos y de gobiernos en el Estado Consolidado de Situación Financiera fueron de \$ 1,800 millones de dólares estadounidenses (\$ 2,400 millones de dólares canadienses) (\$ 1,600 millones de dólares estadounidenses, \$ 2,100 millones de dólares canadienses en 2017). Al 31 de octubre de 2018, los activos pignorados con relación a estos pagarés era cuentas por cobrar de préstamos automotores canadienses, denominadas en dólares canadienses, de \$ 3,000 millones (\$ 2,300 millones en 2017).

Otros

Los activos de otras entidades estructuradas consolidadas consisten en títulos valores, depósitos en bancos y otros activos destinados a satisfacer las necesidades del Banco y sus clientes.

(b) Entidades estructuradas no consolidadas

El siguiente cuadro presenta información acerca de otras entidades estructuradas en las que el Banco posee un derecho importante pero no las controla y por consiguiente no las consolida. Generalmente se considera que existe un derecho importante cuando el Banco tiene el 10% o más de la exposición máxima a pérdidas de las entidades estructuradas no consolidadas.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2018			
	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 3,216	\$ 4,488	\$ 1,520	\$ 9,224
Activos registrados en los estados financieros del Banco				
Activos para negociación	3	–	–	3
Títulos de inversión	–	1,054	17	1,071
Préstamos ⁽¹⁾	–	978	45	1,023
	3	2,032	62	2,097
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco				
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,458	1,458
Instrumentos financieros derivados	6	–	–	6
	6	–	1,458	1,464
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 3,219	\$ 2,032	\$ 62	\$ 5,313
	Al 31 de octubre de 2017			
(en millones de dólares)	Fondos multivendedores de papel comercial en Canadá administrados por el Banco	Entidades para fines de financiamiento estructuradas	Entidades de financiamiento de capital	Total
Total activos (en estados financieros de entidades estructuradas)	\$ 3,127	\$ 3,991	\$ 1,520	\$ 8,638
Activos registrados en los estados financieros del Banco				
Activos para negociación	–	5	–	5
Títulos de inversión	–	1,091	15	1,106
Préstamos ⁽¹⁾	–	731	40	771
	–	1,827	55	1,882
Pasivos registrados en los estados financieros del Banco				
Depósitos – Corporativos y de gobierno	–	–	1,465	1,465
Instrumentos financieros derivados	6	–	–	6
	6	–	1,465	1,471
Exposición máxima del Banco a pérdidas	\$ 3,127	\$ 1,827	\$ 55	\$ 5,009

(1) Los saldos de préstamos se presentan netos de la provisión para pérdidas crediticias.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La exposición máxima del Banco a pérdidas representa los montos teóricos de las garantías, servicios de liquidez y otras relaciones de respaldo crediticio con las entidades estructuradas, el monto de riesgo crediticio para determinados contratos de instrumentos derivados con las entidades, y el monto invertido cuando el Banco mantiene un derecho de propiedad en la entidad estructurada. Del monto total de exposición máxima a pérdidas al 31 de octubre de 2018, el Banco registró \$ 2,000 millones (\$ 1,800 millones en 2017), 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 \$ 800 millones (\$ 1,900 millones en 2017) basado en las compras futuras de activos de los mismos.

Aunque el Banco posee la influencia sobre las actividades relevantes de los fondos multivendedores, posee una exposición limitada a la variabilidad de los rendimientos, lo que da como resultado que el Banco no consolide ambos fondos canadienses.

Entidades para fines de financiamiento estructuradas

El Banco tiene participaciones en entidades estructuradas que utiliza para ayudar a los clientes a obtener financiamiento eficaz en términos de costos por medio de sus estructuras de bursatilización. El Banco puede actuar como administrador, inversor, o una combinación de ambas estructuras.

Entidades de financiamiento de capital

Estas entidades fueron designadas para pasar el riesgo crediticio del Banco a los tenedores de títulos. Por lo tanto, el Banco no posee exposición o derechos a rendimientos variables de estas entidades.

(c) Otras entidades no consolidadas patrocinadas por el Banco

El Banco patrocina entidades estructuradas no consolidadas, incluyendo fondos mutuos en las que posee participación no significativa o no posee participación a la fecha del informe. El Banco patrocina cuando posee participación significativa en el diseño y la formación al inicio de las entidades estructuradas, y las entidades estructuradas usan el nombre del Banco para crear conciencia de los instrumentos que respalda el Banco con su reputación y obligación. El Banco también considera otros factores, tales como su implicación continuada y obligaciones para determinar si, en esencia, el Banco es un patrocinador. El Banco considera los fondos mutuos y compañías administradas como entidades patrocinadas.

El siguiente cuadro presenta información sobre los ingresos de las entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018			2017		
	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total	Fondos ⁽¹⁾	Compañías administradas por Scotia	Total
Ingresos	\$ 2,118	\$ 3	\$ 2,121	\$ 2,016	\$ 5	\$ 2,021

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

El Banco registró ingresos de \$ 2,121 millones (\$ 2,021 millones en 2017) de su participación en entidades estructuradas no consolidadas patrocinadas por el Banco, incluidas las administradoras de fondos mutuos, para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, compuestos de \$ 1 millón de ingresos por intereses (\$ 1 millón en 2017), \$ 137 millones de ingresos no provenientes de intereses – banca (\$ 134 millones en 2017) y \$ 1,983 millones de gestión patrimonial (\$ 1,886 millones en 2017), incluidas las comisiones por servicios de fondos mutuos, corretaje, gestión de inversiones y fideicomiso.

16 Propiedades y equipo

(en millones de dólares)	Terrenos y edificios	Equipo	Activos tecnológicos	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 2,071	\$ 1,728	\$ 1,983	\$ 1,357	\$ 7,139
Adiciones	169	147	161	126	603
Ventas	(224)	(52)	(41)	(28)	(345)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(294)	69	(15)	(45)	(285)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 1,722	\$ 1,892	\$ 2,088	\$ 1,410	\$ 7,112
Adquisiciones	214	96	186	97	593
Adiciones	142	56	141	148	487
Ventas	(231)	(38)	(33)	(49)	(351)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	36	95	(86)	(21)	24
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 1,883	\$ 2,101	\$ 2,296	\$ 1,585	\$ 7,865
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 766	\$ 1,362	\$ 1,653	\$ 838	\$ 4,619
Depreciación	47	91	131	71	340
Ventas	(58)	(37)	(40)	(17)	(152)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(69)	34	(25)	(16)	(76)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 686	\$ 1,450	\$ 1,719	\$ 876	\$ 4,731
Depreciación	62	80	143	69	354
Ventas	(56)	(35)	(24)	(17)	(132)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	13	174	10	31	228
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 705	\$ 1,669	\$ 1,848	\$ 959	\$ 5,181
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 1,036	\$ 442	\$ 369	\$ 534	\$ 2,381 ⁽¹⁾
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 1,178	\$ 432	\$ 448	\$ 626	\$ 2,684⁽¹⁾

(1) Incluye \$ 36 (\$ 16 en 2017) 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)	2018					2017
	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%	31 de octubre de 2018	\$ 2,961	\$ 2,789
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS) ⁽²⁾	Canadá	Servicios financieros	20.0%	30 de septiembre de 2018	518	542
Bank of Xi'an Co. Ltd.	China	Servicios bancarios	19.9%	30 de septiembre de 2018	772	711
Maduro & Curiel's Bank N.V. ⁽³⁾	Curazao	Servicios bancarios	48.1%	30 de septiembre de 2018	304	284

(1) Representa la fecha de los estados financieros más recientes. 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 los estados financieros más recientes.

(2) Canadian Tire tiene la opción de vender al Banco una participación de capital adicional de hasta 29% dentro de los próximos 10 años al valor razonable a esa fecha, que se puede liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo. Después de 10 años, por un período de seis meses, el Banco tiene la opción de vender su participación de capital de vuelta a Canadian Tire al valor razonable a esa fecha. Al 1 de octubre de 2014, CTFS registró un total de activos de \$ 5,351 y pasivos de \$ 4,387.

(3) El regulador local requiere que las instituciones financieras generen reservas para los riesgos generales del banco. Estas reservas no son obligatorias bajo las NIIF, y representan utilidades retenidas sin distribuir relacionadas con una empresa asociada extranjera, que están sujetas a las restricciones regulatorias locales. Al 31 de octubre de 2018, las reservas se cifraron en \$ 62 (\$ 61 en 2017).

A continuación, se resume la información financiera de las empresas asociadas importantes del Banco.

(en millones de dólares)	Correspondiente al ejercicio finalizado ⁽¹⁾		Al	
	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,871	\$ 590	\$ 39,875	\$ 34,289
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,143	348	6,256	5,279
Bank of Xi'an Co. Ltd.	1,123	456	45,261	41,595
Maduro & Curiel's Bank N.V.	348	92	5,832	5,165

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2017⁽¹⁾

(en millones de dólares)	Ingresos	Utilidad neta	Total del activo	Total del pasivo
Thanachart Bank Public Company Limited	\$ 1,718	\$ 508	\$ 38,050	\$ 32,902
Actividades de Canadian Tire's Financial Services (CTFS)	1,040	334	6,233	5,235
Bank of Xi'an Co. Ltd.	915	411	41,170	37,821
Maduro & Curiel's Bank N.V.	343	80	5,501	4,896

(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)	Banca Canadiense	Banca y Mercados Globales	América Latina	Caribe y América Central	Total
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 3,403	\$ 265	\$ 2,461	\$ 1,255	\$ 7,384
Adquisiciones	–	–	–	–	–
Cesiones	(36)	–	–	–	(36)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	18	(10)	(61)	(52)	(105)
Saldo al 31 de octubre de 2017	3,385	255	2,400	1,203	7,243
Adquisiciones	1,710	–	1,164	–	2,874
Cesiones	–	–	–	–	–
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	–	5	(110)	(5)	(110)
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 5,095	\$ 260	\$ 3,454	\$ 1,198	\$ 10,007

Pruebas de deterioro de la plusvalía

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades de generación de efectivo o grupo de estas unidades del Banco que según las previsiones se beneficiarán con las sinergias de la adquisición en particular. La plusvalía se somete a una prueba anual de deterioro, o con mayor frecuencia si ocurren sucesos o circunstancias que podrían ocasionar que el monto recuperable de la unidad de generación de efectivo resultara inferior a su valor en libros.

El Banco determina el valor en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) usando un enfoque de capital reglamentario con base en los riesgos crediticios, riesgos de mercado y operacionales, y el apalancamiento, acorde con la atribución de capital del Banco para la medición del desempeño de las líneas de negocio. El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta, o el valor en uso, el que sea mayor. El monto recuperable de la unidad de generación de efectivo se ha determinado aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para ello, el Banco utilizó múltiplos de precio-utilidad aplicados a la utilidad neta normalizada correspondiente a los últimos cuatro trimestres inmediatos, sumó una prima de control equivalente a la prima de adquisición promedio ponderada a cinco años pagada por compañías comparables, y dedujo los costos de venta del valor razonable de la unidad. Después, para determinar si hubo deterioro, comparó el monto recuperable resultante con su valor en libros. Los múltiplos de precio-utilidad utilizados fluctuaron entre 11 y 13.5 veces. (11 a 12.5 veces en 2017).

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.

Tras la evaluación anual del deterioro de la plusvalía al 31 de julio de 2018 y al 31 de julio de 2017 no se registró ningún deterioro.

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. No se observaron cambios negativos significativos al 31 de octubre de 2018.

Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen activos con una vida útil definida y activos con una vida útil indefinida. Los activos intangibles con una vida útil indefinida incluyen principalmente contratos de gestión de fondos. Los contratos de gestión de fondos son principalmente contratos de gestión de fondos con capital abierto. Los activos con una vida útil definida incluyen activos tales como programas informáticos, relaciones con los clientes e intangibles por depósitos de base, entre otros.

(en millones de dólares)	Vida útil definida		Vida útil indefinida		Total
	Programas informáticos	Otros intangibles	Contratos de gestión de fondos ⁽¹⁾	Otros intangibles	
Costo					
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 2,737	\$ 1,631	\$ 2,325	\$ 68	\$ 6,761
Adquisiciones	–	–	–	–	–
Adiciones	584	5	–	–	589
Ventas	(3)	(56)	–	–	(59)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(40)	(17)	–	–	(57)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 3,278	\$ 1,563	\$ 2,325	\$ 68	\$ 7,234
Adquisiciones	47	480	2,090	98	2,715
Adiciones	673	3	–	–	676
Ventas	(8)	–	–	–	(8)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(44)	(30)	–	–	(74)
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 3,946	\$ 2,016	\$ 4,415	\$ 166	\$ 10,543
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 1,009	\$ 995	\$ –	\$ –	\$ 2,004
Amortización	339	82	–	–	421
Ventas	(2)	(18)	–	–	(20)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(25)	(9)	–	–	(34)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 1,321	\$ 1,050	\$ –	\$ –	\$ 2,371
Amortización	409	85	–	–	494
Ventas	(8)	–	–	–	(8)
Ajustes por conversión de moneda extranjera y otros	(17)	(9)	–	–	(26)
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 1,705	\$ 1,126	\$ –	\$ –	\$ 2,831
Valor neto en libros					
Al 31 de octubre de 2017	\$ 1,957 ⁽²⁾	\$ 513	\$ 2,325	\$ 68	\$ 4,863
Al 31 de octubre de 2018	\$ 2,241⁽²⁾	\$ 890	\$ 4,415	\$ 166	\$ 7,712

(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 \$ 483 (\$ 500 en 2017), programas generados internamente por \$ 1,208 (\$ 981 en 2017) y programas en proceso de desarrollo no sujetos a amortización por \$ 550 (\$ 476 en 2017).

Pruebas de deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida

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 2017). Estos flujos de efectivo se han descontado a una tasa del 10% (10% en 2017).

Tras la evaluación anual del deterioro de los activos intangibles con una vida útil indefinida al 31 de julio de 2018 y al 31 de julio de 2017 no se registró ningún deterioro.

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. No se observaron cambios negativos significativos al 31 de octubre de 2018.

19 Otros activos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Intereses devengados	\$ 2,800	\$ 2,176
Cuentas por pagar y pagos anticipados	1,878	1,674
Activos por impuestos corrientes	657	327
Instrumentos derivados de depósitos de margen	3,247	3,041
Activos de fondos segregados	2,736	–
Activos de planes de jubilación (Nota 28)	360	256
Por cobrar a corredores, intermediarios financieros y clientes	2,061	913
Por cobrar a la Federal Deposit Insurance Corporation (Nota 13)	77	106
Otros	3,617	4,256
Total	\$ 17,433	\$ 12,749

20 Depósitos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018					2017
	Por pagar a la vista ⁽¹⁾		Por pagar previo aviso ⁽²⁾	Por pagar en un plazo fijo ⁽³⁾	Total	
	Generan intereses	No generan intereses				
Personales	\$ 7,517	\$ 7,488	\$ 123,302	\$ 76,238	\$ 214,545	\$ 200,030
Corporativos y a gobiernos	94,812	24,310	34,600	268,280	422,002	384,988
Instituciones financieras	6,510	2,804	1,895	28,778	39,987	40,349
Total	\$ 108,839	\$ 34,602	\$ 159,797⁽⁴⁾	\$ 373,296	\$ 676,534	\$ 625,367
Registrados en:						
Canadá	\$ 84,638	\$ 17,825	\$ 122,974	\$ 247,361	\$ 472,798	\$ 445,487
Estados Unidos	14,080	128	8,950	36,780	59,938	58,070
Reino Unido	–	–	152	16,695	16,847	12,041
México	14	4,362	5,382	11,393	21,151	19,419
Perú	2,738	1,284	4,129	7,062	15,213	15,216
Chile	3,392	3,029	146	17,613	24,180	11,574
Colombia	37	507	3,963	5,036	9,543	7,587
Otros países	3,940	7,467	14,101	31,356	56,864	55,973
Total⁽⁵⁾	\$ 108,839	\$ 34,602	\$ 159,797	\$ 373,296	\$ 676,534	\$ 625,367

(1) Los depósitos pagaderos a la vista incluyen el total de depósitos para los cuales no tenemos derecho de notificación de retiro, generalmente cuentas corrientes.

(2) Los depósitos por pagar previo aviso incluyen el total de depósitos para los cuales solicitamos la notificación de retiro, generalmente cuentas de ahorro.

(3) Todos los depósitos que vencen en una fecha específica, generalmente depósitos a plazo, certificados de inversión garantizados e instrumentos similares.

(4) Incluye \$ 141 (\$ 141 en 2017) de depósitos que no generan intereses.

(5) Los depósitos denominados en dólares estadounidenses ascienden a \$ 219,195 (\$ 216,018 en 2017), los depósitos denominados en pesos chilenos ascienden a \$ 22,731 (\$ 11,066 en 2017), los depósitos denominados en pesos mexicanos ascienden a \$ 18,341 (\$ 17,156 en 2017) y los depósitos denominados en otras monedas extranjeras ascienden \$ 79,582 (\$ 70,217 en 2017).

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

(en millones de dólares)	Tres meses o menos	De tres a seis meses	De seis a doce meses	De uno a cinco años	Más de cinco años	Total
Al 31 de octubre de 2018	\$ 36,670	\$ 23,913	\$ 42,830	\$ 99,734	\$ 19,872	\$ 223,019
Al 31 de octubre de 2017	\$ 33,678	\$ 26,579	\$ 31,190	\$ 94,563	\$ 16,073	\$ 202,083

(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)			2018	2017
Fecha de vencimiento	Intereses promedio (%)	Condiciones ⁽¹⁾	Valor en libras ⁽²⁾	Valor en libras ⁽²⁾
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%.	\$ 1,740	\$ 1,756
Junio de 2025	8.90	Rescatables en cualquier momento.	259	260
Diciembre de 2025 ⁽³⁾	3.367	Rescatables a partir del 8 de diciembre de 2020. Después del 8 de diciembre de 2020, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 2.19%.	729	737
Diciembre de 2025 ⁽³⁾	4.50	US\$ 1,250 millones. Los intereses serán pagaderos a semestre vencido el 16 de junio y 16 de diciembre de cada año.	1,645	1,613
Marzo de 2027 ⁽³⁾	2.58	Rescatable a partir del 30 de marzo de 2022. Después del 30 de marzo de 2022, los intereses serán pagaderos a una tasa anual equivalente a la tasa de aceptaciones bancarias de 90 días más 1.19%.	1,195	1,219
Noviembre de 2037 ⁽⁴⁾	3.015	JPY 10,000 millones. Rescatados el 20 de noviembre de 2017.	–	113
Abril de 2038 ⁽⁵⁾	3.37	JPY 10,000 millones. Rescatados el 9 de abril de 2018.	–	110
Agosto de 2085	Flotante	US\$ 99 millones; devengan intereses a una tasa flotante equivalente a la tasa que se ofrece sobre los depósitos en eurodólares a seis meses, más 0.125%. Rescatables en cualquier fecha de pago de intereses.	130	127
			\$ 5,698	\$ 5,935

(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 libras efectivo de las obligaciones subordinadas difiera de su valor nominal debido a ajustes en la contabilidad de coberturas.

- (3) Las obligaciones contienen provisiones de capital contingente inviable (NVCC). Bajo las disposiciones de NVCC, las obligaciones se convierten a un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, las obligaciones serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 150% del valor nominal más intereses devengados e impagos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el que sea mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 o, cuando procede, su equivalente en dólares estadounidenses (sujeto en cada caso a los ajustes en ciertos eventos detallados en sus respectivos suplementos prospecto), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días), cuando procede convertidas de dólares canadiense a dólares estadounidenses.
- (4) El 29 de noviembre de 2017, el Banco rescató todas las obligaciones subordinadas en circulación a una tasa de 3.015% con vencimiento el 30 de noviembre de 2038 a su valor nominal de JPY 10,000 millones más intereses devengados.
- (5) El 9 de abril de 2018, el Banco rescató todas las obligaciones subordinadas en circulación a una tasa de 3.370% con vencimiento el 9 de abril de 2038 a su valor nominal de JPY 10,000 millones más intereses devengados.

22 Otros pasivos

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Intereses devengados	\$ 2,634	\$ 2,172
Cuentas por pagar y gastos devengados	6,198	5,867
Pasivos por impuestos corrientes	435	408
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 27)	1,205	697
Certificados de oro y plata y lingotes de oro	5,019	6,819
Margen y cuentas de garantía	6,523	7,129
Pasivos de fondos segregados	2,736	–
Por pagar a corredores, intermediarios financieros y clientes	564	796
Provisiones (Nota 23) ⁽¹⁾	181	213
Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general – NIIF 9 (Nota 13)	74	n/a
Provisión para pérdidas crediticias sobre exposiciones fuera del balance general – IAS 39 ⁽¹⁾	n/a	120
Pasivos de planes de jubilación (Nota 28)	593	808
Otros pasivos de subsidiarias y entidades estructuradas	19,933	12,954
Otros	6,649	5,331
Total	\$ 52,744	\$ 43,314

(1) Los montos del año anterior se han reclasificado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

23 Provisiones

(en millones de dólares)	Reestructuración	Litigios y otros	Total
Al 1 de noviembre de 2016	\$ 277	\$ 121	\$ 398
Provisiones durante el ejercicio	–	27	27
Provisiones utilizadas o liberadas durante el ejercicio	(174)	(38)	(212)
Saldo al 31 de octubre de 2017	\$ 103	\$ 110	\$ 213
Provisiones durante el ejercicio	–	79	79
Provisiones utilizadas o liberadas durante el ejercicio	(79)	(32)	(111)
Saldo al 31 de octubre de 2018	\$ 24	\$ 157	\$ 181

Cargos por reestructuración

Durante 2016, el Banco registró una provisión por reestructuración de \$ 378 millones (\$ 278 millones después de impuesto) como parte de los esfuerzos del Banco para mejorar la experiencia del cliente, reducir costos de manera sostenible, lograr mayores eficiencias operativas y simplificar la organización. El cargo por reestructuración se relaciona principalmente con los años de servicio del empleado y fue registrado en gastos no vinculados con intereses. Al 31 de octubre de 2018, se mantienen \$ 24 millones de la provisión por reestructuración.

Litigios y otros

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

Las provisiones legales se establecen cuando es probable que el Banco incurra en un gasto relacionado con una acción legal y el monto se puede calcular de manera confiable. Dichas provisiones se registran a la mejor estimación del monto requerido para liquidar cualquier obligación relacionada con estas acciones legales a la fecha del balance general, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres del caso. La Dirección y los expertos internos y externos participan en la estimación de cualquiera de los montos que puedan requerirse. Los costos reales que conlleva resolver estas reclamaciones, pueden variar significativamente del monto de las provisiones legales. La estimación del Banco incluye juicios significativos dadas las distintas etapas de los procedimientos, el hecho de que las obligaciones del Banco, si existiesen, aún se deban determinar y el hecho de que los asuntos subyacentes cambiarán ocasionalmente. Por lo cual, existe la posibilidad de que la resolución final de aquellas acciones legales pueda ser significativa para los resultados consolidados de operaciones del Banco para cualquier período de información en particular.

24 Acciones ordinarias, acciones preferentes y otros instrumentos de capital**(a) Acciones ordinarias**

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones ordinarias sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018		2017	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
En circulación al inicio del ejercicio	1,199,231,715	\$ 15,644	1,207,893,604	\$ 15,513
Emitidas en relación con el pago basados en acciones, neto (Nota 26)	2,238,468	135	5,338,111	313
Emitidas en relación con la adquisición de una subsidiaria o una empresa asociada	33,788,141	2,573	–	–
Recompradas para cancelación bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario	(8,230,700)	(118)	(14,000,000)	(182)
En circulación al cierre del ejercicio	1,227,027,624⁽¹⁾	\$ 18,234	1,199,231,715 ⁽¹⁾	\$ 15,644

(1) En el curso normal de las actividades, la subsidiaria distribuidora regulada del Banco compra y vende acciones de éste para facilitar las actividades de clientes y las actividades institucionales de negociación. En el ejercicio fiscal 2018, el número de tales acciones compradas y vendidas ascendió a 14,667,143 (15,856,738 en 2017).

Dividendos

En 2018 y 2017, los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias fueron de \$ 3,985 millones (\$ 3.28 por acción) y \$ 3,668 millones (\$ 3.05 por acción), respectivamente. En su reunión del 26 de noviembre de 2018, la Junta Directiva aprobó un dividendo trimestral de 85 centavos por acción ordinaria. Este dividendo trimestral se aplica a los tenedores de acciones ordinarias registrados al cierre del negocio el 2 de enero de 2019 y se pagará el 29 de enero de 2019.

Acciones ordinarias emitidas

El 1 de mayo de 2018, el Banco emitió 11,133,141 acciones ordinarias a \$ 78.86 por acción ordinaria en relación con la adquisición de Jarislowsky Fraser. Como resultado de la emisión, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones comunes de \$ 878 millones.

El 8 de junio de 2018, el Banco completó su oferta pública de 22,655,000 acciones ordinarias, a un precio de \$ 76.15 por acción ordinaria. Como resultado de la oferta pública, el Banco registró un incremento en patrimonio – acciones ordinarias de \$ 1,696 millones, neto de costos de transacción de \$ 29 millones. El Banco ha usado el producto de la oferta pública para financiar parcialmente la adquisición de MD Financial Management.

Recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario

El 29 de mayo de 2018, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron su programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el “Programa 2018”) de acuerdo con el cual, el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. Las compras bajo el programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario de 2018 finalizarán cuando ocurra lo primero entre: (i) la fecha en que el Banco compra la cantidad máxima de acciones ordinarias bajo el programa de recompra 2018, (ii) la fecha en que el Banco entregue la notificación del término, o (iii) el 3 de junio de 2019. El Banco notificará trimestralmente a la OSIF previo a la realización de adquisiciones. Bajo este programa de 2018, el Banco ha recomprado acumuladamente y cancelado aproximadamente 5.98 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 75.85 por acción.

El 30 de mayo de 2017, el Banco anunció que la OSIF junto con la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) aprobaron un Programa de Recompra de Acciones por el Emisor en el Curso Ordinario (el “Programa 2017”) de acuerdo con el cual, el Banco puede recomprar para su cancelación hasta 24 millones de sus acciones ordinarias. El Programa 2017 terminó el 1 de junio de 2018. Bajo este programa 2017, el Banco recompró acumuladamente y canceló aproximadamente 6.25 millones de acciones ordinarias a un precio promedio de \$ 76.41 por acción.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, bajo la recompra de acciones por el emisor en el curso ordinario, el Banco ha recomprado y cancelado aproximadamente 8.23 millones de acciones ordinarias (14 millones en 2017) a un precio promedio ponderado de volumen de \$ 76.77 por acción (\$ 72.09 en 2017) para un monto total de aproximadamente \$ 632 millones (\$ 1,009 millones en 2017). Aproximadamente 2 millones de acciones ordinarias compradas correspondían a un contrato privado con un vendedor externo en condiciones de plena independencia y con descuento al precio de mercado vigente de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) a la fecha de la compra.

Capital contingente inviable (NVCC)

La cantidad máxima de acciones ordinarias que se pueden emitir por la conversión de las obligaciones subordinadas del capital contingente inviable, los títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados de capital contingente inviable y las acciones preferentes de NVCC al 31 de octubre de 2018 serían 1,835 millones de acciones ordinarias (1,757 millones de acciones ordinarias en 2017) considerando el precio base excluyendo el efecto de los intereses devengados impagos y cualquier dividendo declarado pero insoluto (para más información, véase Nota 21 - Obligaciones subordinadas y Nota 24(b) - Acciones preferentes y otros instrumentos de capital).

(b) Acciones preferentes y otros instrumentos de capital**Acciones preferentes**

Autorizadas:

Un número ilimitado de acciones preferentes sin valor nominal o a la par.

Emitidas y pagadas totalmente:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018				2017			
	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción	Característica de conversión	Número de acciones	Monto	Dividendos declarados por acción	Característica de conversión
Acciones preferentes:^(a)								
Serie 18 ^(b)	-	-	0.418750	-	7,497,663	187	0.837500	Serie 19
Serie 19 ^(b)	-	-	0.374547	-	6,302,337	158	0.642626	Serie 18
Serie 20 ^(c)	-	-	0.902500	-	8,039,268	201	0.902500	Serie 21
Serie 21 ^(c)	-	-	0.691967	-	5,960,732	149	0.554501	Serie 20
Serie 22 ^{(d)(e)}	9,376,944	234	0.957500	Serie 23	9,376,944	234	0.957500	Serie 23
Serie 23 ^{(d)(e)}	2,623,056	66	0.736967	Serie 22	2,623,056	66	0.600126	Serie 22
Series 30 ^{(d)(f)}	6,142,738	154	0.455000	Serie 31	6,142,738	154	0.455000	Serie 31
Series 31 ^{(d)(f)}	4,457,262	111	0.516968	Serie 30	4,457,262	111	0.380126	Serie 30
Series 32 ^{(d)(g)}	11,161,422	279	0.515752	Serie 33	11,161,422	279	0.515752	Serie 33
Series 33 ^{(d)(g)}	5,184,345	130	0.601968	Serie 32	5,184,345	130	0.465159	Serie 32
Serie 34 ^{(d)(h)(i)}	14,000,000	350	1.375000	Serie 35	14,000,000	350	1.375000	Serie 35
Serie 36 ^{(d)(h)(j)}	20,000,000	500	1.375000	Serie 37	20,000,000	500	1.375000	Serie 37
Serie 38 ^{(d)(h)(k)}	20,000,000	500	1.212500	Serie 39	20,000,000	500	1.351175	Serie 39
Serie 40 ^{(d)(h)(l)}	12,000,000	300	-	Serie 41	-	-	-	-
Total de acciones preferentes	104,945,767	\$ 2,624			120,745,767	\$ 3,019		

Términos de las acciones preferentes

	Fecha de primera emisión	Precio de la emisión	Dividendo inicial	Fecha de pago de dividendo inicial	Tasa de margen ajustada	Fecha de rescate	Precio de rescate
Acciones preferentes:^(a)							
Serie 18 ^(b)	25 de marzo de 2008	25.00	0.431500	29 de julio de 2008	0.00%	26 de abril de 2018	25.00
Serie 19 ^(b)	26 de abril de 2013	25.00	0.189250	29 de julio de 2013	0.00%	26 de abril de 2018	25.00
Serie 20 ^(c)	10 de junio de 2008	25.00	0.167800	29 de julio de 2008	0.00%	26 de octubre de 2018	25.00
Serie 21 ^(c)	26 de octubre de 2013	25.00	0.167875	29 de enero de 2014	0.00%	26 de octubre de 2018	25.00
Serie 22 ^{(d)(e)}	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 ^{(d)(e)}	26 de enero de 2014	25.00	0.173875	28 de abril de 2014	1.88%	26 de enero de 2014 a 26 de enero de 2019	25.50
Serie 30 ^{(d)(f)}	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 ^{(d)(f)}	26 de abril de 2015	25.00	0.095500	29 de julio de 2015	1.00%	26 de abril de 2015 a 26 de abril de 2020	25.50
Serie 32 ^{(d)(g)}	28 de febrero de 2011	25.00	0.215410	27 de abril de 2011	1.34%	2 de febrero de 2021	25.00
Serie 33 ^{(d)(g)}	2 de febrero de 2016	25.00	0.105690	27 de abril de 2016	1.34%	2 de febrero de 2016 a 2 de febrero de 2021	25.50
Serie 34 ^{(d)(h)(i)}	17 de diciembre de 2015	25.00	0.497300	27 de abril de 2016	4.51%	26 de abril de 2021	25.00
Serie 36 ^{(d)(h)(j)}	14 de marzo de 2016	25.00	0.508600	27 de julio de 2016	4.72%	26 de julio de 2021	25.00
Serie 38 ^{(d)(h)(k)}	16 de septiembre de 2016	25.00	0.441800	27 de enero de 2017	4.19%	27 de enero de 2022	25.00
Serie 40 ^{(d)(h)(l)}	12 de octubre de 2018	25.00	0.362100	29 de enero de 2019	2.43%	27 de enero de 2024	25.00

(a) Los dividendos en efectivo preferentes no acumulativos de todas las series son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años (series 22, 30 y 32) y las acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 34, 36, 38 y 40) 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 23, 31, 33, 35, 37, 39 y 41 son pagaderos trimestralmente en la forma y fecha declaradas por la Junta. Los dividendos de las acciones preferentes determinadas no acumulativas con una tasa a 5 años (series 23, 31 y 33) y las acciones preferentes determinadas no acumulativas con una tasa ajustada de 5 años de capital contingente inviable (series 35, 37, 39 y 41) son pagaderos a una tasa equivalente a la suma de la tasa de los bonos del Tesoro del Gobierno de Canadá a tres meses más la tasa determinada de las acciones preferentes convertidas, multiplicada por \$ 25.00. En todos los ejercicios presentados, el Banco pagó la totalidad de los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas.

(b) El 26 de abril de 2018, el Banco rescató todas las acciones preferentes no acumuladas en circulación de las Series 18 y 19 y pagó dividendos de \$ 0.209375 y \$ 0.181788 por acción, respectivamente.

(c) El 26 de octubre de 2018, el Banco rescató todas las acciones preferentes no acumuladas en circulación de las Series 20 y 21 y pagó un dividendo de \$ 0.225625 y \$ 0.187403, por acción, respectivamente.

(d) Los tenedores de acciones preferentes a tasa fija tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes a tasa flotante en la fecha de conversión correspondiente y, en lo sucesivo, cada cinco años. Los tenedores de acciones preferentes a tasa flotante cuentan con opciones de conversión recíproca en las series pertinentes de acciones preferentes a tasa fija. Con respecto a las Series 22 y 23, 30 y 31, 32 y 33, 34 y 35, 36 y 37, 38 y 39, 40 y 41, si el Banco determina que, después de dar trámite a los avisos de elección, hay menos de 1,000,000 de acciones preferentes de tasa fija o flotante de aquellas series emitidas y en circulación en la fecha de conversión aplicable, todas estas acciones se convertirán automáticamente en el mismo número de acciones preferentes de las otras series pertinentes.

- (e) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa 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 impagos 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 impagos 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 impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de enero de 2014.
- (f) 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 impagos 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 impagos 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 impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 26 de abril de 2015 o una fecha posterior.
- (g) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 32 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 33 el 2 de febrero de 2021, y en lo sucesivo el 2 de febrero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 32, el 2 de febrero de 2021, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes no acumulativas de la serie 33 a razón de (i) \$ 25.00 por acción junto con los dividendos declarados e impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2021, y después cada cinco años en la misma fecha, o de (ii) \$ 25.50 por acción junto con los dividendos declarados e impagos a la fecha establecida para el rescate hasta el 2 de febrero de 2016 o una fecha posterior.
- (h) Estas acciones preferentes contienen provisiones de capital contingente inviable necesarias para que las acciones califiquen como capital reglamentario de nivel 1 bajo el Acuerdo de Basilea III.
- (i) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 34 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 35 el 26 de abril de 2021, y en lo sucesivo el 26 de abril cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 34, el 26 de abril de 2021 y, si se aplica, las de la serie 35 el 26 de abril de 2026, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años.
- (j) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 36 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 37 el 26 de julio de 2021, y en lo sucesivo el 26 de julio cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 36, el 26 de julio de 2021 y en lo sucesivo cada cinco años, y, si se aplica, las de la serie 37 el 26 de julio de 2026, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años.
- (k) Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 38 tienen la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 39 el 27 de enero de 2022, y en lo sucesivo el 27 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 38, el 27 de enero de 2022 y en lo sucesivo cada cinco años, y, si se aplica, las de la serie 39 el 27 de enero de 2027, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos y en lo sucesivo cada cinco años.
- (l) El 12 de octubre de 2018, el Banco emitió 12 millones de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la Serie 40 de capital contingente inviable por \$ 300 millones. El dividendo inicial será pagadero el 29 de enero de 2019, en caso de que se declare. Los tenedores de acciones preferentes no acumulativas con una tasa ajustada de cinco años de la serie 40 tendrán la opción de convertirlas en el mismo número de acciones preferentes no acumulativas a tasa flotante de la serie 41 el 27 de enero de 2024, y en lo sucesivo el 27 de enero cada cinco años. Siempre y cuando lo aprueben las autoridades reguladoras, el Banco podrá rescatar las acciones preferentes de la serie 40, el 27 de enero de 2024, y si aplica, la serie 41 el 27 de enero de 2029, y en lo sucesivo cada cinco años, a razón de \$ 25.00 por acción, junto con los dividendos declarados e impagos.

Bajo las disposiciones de NVCC, las acciones preferentes de NVCC de las Series 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, y 41, si estuvieran en circulación, 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 acciones preferentes de NVCC de las Series 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40 y 41, si estuvieran en circulación, serían convertidas en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 100% del valor de las acciones de \$ 25.00 más dividendos declarados e impagos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el que sea mayor entre: (i) el precio base de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en el respectivo suplemento al prospecto), y (ii) el actual precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días).

Otros instrumentos de capital

Otros instrumentos de capital por \$ 1,560 millones (US\$ 1,250 millones) incluyen títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados no acumulativos de tasa fija a flotante perpetua denominada en dólares estadounidenses.

Los términos de los pagarés se describen a continuación:

- El precio por pagaré es de US\$ 1,000, con un interés pagadero a semestre vencido al 4.65% anual, para el período inicial de cinco años. En adelante, el interés se ajustará cada trimestre y devengará una tasa anual igual a LIBOR a tres meses más 2.648%.
- Mientras el interés es pagadero semestralmente para el período inicial de cinco años, y de manera trimestral en adelante, el Banco, puede, a su discreción y mediante notificación, cancelar los pagos. Si el Banco no paga por completo el interés a los tenedores de los pagarés, el Banco no declarará dividendos sobre sus acciones ordinarias o preferentes o rescatará, comprará o de otra forma retirará dichas acciones hasta el mes que comience después de que el Banco reanude los pagos de intereses totales sobre los pagarés.
- Los pagarés se pueden rescatar a la par cinco años después de la emisión, únicamente a opción del Banco, o después de un suceso reglamentario o tributario, según se describe en los documentos de oferta. Todos los rescates están sujetos a consentimiento reglamentario.
- Los pagarés, son obligaciones directas y no garantizadas del Banco, clasificadas como subordinadas a todo endeudamiento subordinado del Banco.
- Las provisiones de NVCC requieren la conversión de estos instrumentos de capital a un número variable de acciones ordinarias si la OSIF anuncia que el Banco ha dejado o está a punto de dejar de ser viable; o si un gobierno provincial o federal de Canadá anuncia públicamente que el Banco ha aceptado o acordado aceptar una inyección de capital o respaldo equivalente, por parte del gobierno federal o cualquier gobierno provincial o subdivisión política o agente del mismo, sin que la OSIF hubiera determinado la inviabilidad del Banco. Si tal conversión fuese a ocurrir, los títulos del capital contingente inviable de nivel 1 adicionales subordinados en circulación serían convertidos en acciones ordinarias usando una fórmula de conversión automática definida como el 125% del valor nominal más intereses devengados e impagos divididos por el precio de conversión. El precio de conversión se basa en el que sea mayor entre: (i) su equivalente en dólares estadounidenses de \$ 5.00 (sujeto a los ajustes en ciertos eventos detallado en sus respectivos suplementos del prospecto), y (ii) el equivalente en dólares estadounidenses del actual precio de mercado de las acciones ordinarias del Banco al momento del evento desencadenante (promedio ponderado de 10 días). El importe equivalente en dólares estadounidenses del precio base y el actual precio de mercado, se basa en el tipo de cambio de medio día para la paridad dólar canadiense a dólar estadounidense del día anterior al hecho desencadenante.

Se ha determinado que los pagarés son instrumentos compuestos que poseen características tanto de patrimonio como de pasivo. Al inicio, el valor razonable del componente del pasivo se mide inicialmente con cualquier importe residual asignado al componente de capital. En la fecha de emisión, el Banco ha asignado un valor insignificante al componente del pasivo de los pagarés y, como resultado, los importes recibidos de la emisión de los pagarés, se ha presentado como patrimonio neto. El Banco continuará monitoreando los hechos que podrían afectar el valor del componente de pasivo.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, el Banco pagó intereses de US\$ 58 millones (cero en 2017) respecto de estos pagarés.

(c) Restricciones en los pagos de dividendos

De acuerdo con la Ley Bancaria, se prohíbe al Banco declarar dividendos sobre sus acciones preferentes u ordinarias cuando dicho decreto lo ponga o pueda ponerlo en contravención con respecto a la suficiencia de capital, liquidez o algún otro lineamiento normativo que se emita de conformidad con la Ley Bancaria. Además, no se puede pagar dividendos de acciones ordinarias salvo que se hubieren pagado todos los dividendos a que las acciones preferentes tienen derechos o que se hayan reservado fondos suficientes para tal efecto.

En caso de que las distribuciones en efectivo sobre los valores fiduciarios de Scotiabank no se paguen en una fecha de distribución regular, el Banco se compromete a no declarar dividendos de ninguna especie sobre sus acciones ordinarias o preferentes. De modo similar, en caso de que el Banco no declare dividendos periódicos sobre ninguna de sus acciones ordinarias o preferentes en circulación emitidas directamente por él, no se realizarán distribuciones en efectivo con respecto a los valores fiduciarios de Scotiabank.

En caso de que los títulos de capital adicionales subordinados de nivel 1 (capital contingente inviable) del Banco no se paguen por completo, el Banco se compromete a no declarar dividendos sobre sus acciones ordinarias o preferentes hasta el mes que empieza después de que se hayan efectuado completamente esas distribuciones.

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

25 Gestión del capital

La Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF) de Canadá es el principal organismo regulador de la suficiencia de capital consolidado del Banco. Los requisitos de suficiencia de capital canadienses en su mayor parte son compatibles con las normas internacionales establecidas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria (BCBS). La OSIF exige que las instituciones de depósito canadienses terminen de implementar las reformas del Acuerdo de Basilea III de 2019, sin ningún mecanismo de transición para las deducciones de capital ("sobre una base integral"), y que cumplan con el mínimo de capital ordinario de 7%, 8.5% y 10.5% para el capital ordinario de nivel 1, el nivel 1 y el capital total, respectivamente. Por otro lado, la OSIF también designó al Banco como de importancia sistémica nacional (D-SIB), incrementando sus requisitos de coeficiente de capital mínimos en 1% en todos los niveles de capital, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, en cumplimiento con los requisitos para los bancos de importancia sistémica mundial.

Además de los requisitos del capital basados en riesgo, las reformas del Acuerdo de Basilea III incluyen un coeficiente de apalancamiento no basado en el riesgo como medida complementaria más sencilla a sus requisitos del capital de riesgo. Se espera que las instituciones mantengan un mecanismo operativo esencial superior al mínimo del 3%.

Los coeficientes de capital reglamentario del Banco fueron como sigue:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018 ⁽³⁾	2017	
	Base integral	Base integral	Transición
Capital			
Capital ordinario de nivel 1	\$ 44,443	\$ 43,352	\$ 46,051
Capital neto de nivel 1	50,187	49,473	50,623
Total de capital reglamentario	57,364	56,113	57,222
Activos ponderados por riesgos/exposiciones usados en el cálculo de los coeficientes de capital			
Activos ponderados por riesgos de capital ordinario de nivel 1 ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 400,507	\$ 376,379	\$ 387,292
Activos ponderados por riesgos de nivel 1 ⁽¹⁾⁽²⁾	400,680	376,379	387,292
Total de activos ponderados por riesgos ⁽¹⁾⁽²⁾	400,853	376,379	387,292
Exposición al apalancamiento	1,119,099	1,052,891	1,053,928
Coefficientes de capital			
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	11.1%	11.5%	11.9%
Coefficiente de capital de nivel 1	12.5%	13.1%	13.1%
Coefficiente de capital total	14.3%	14.9%	14.8%
Coefficiente de apalancamiento	4.5%	4.7%	4.8%

(1) De acuerdo con los requisitos de la OSIF, se utilizaron escalares para los activos ponderados por riesgos de ajuste por valuación de créditos, de 0.80, 0.83 y 0.86 (0.72, 0.77 y 0.81 en 2017) para calcular los coeficientes de capital ordinario de nivel 1, capital de nivel 1 y capital total, respectivamente.

(2) Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSIF ha prescrito una base de capital mínimo para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. La base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I se determina comparando un requisito de capital calculado por referencia al Acuerdo de Basilea I frente al cálculo del Acuerdo de Basilea III, de acuerdo a lo que especifica la OSIF. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea I se agrega a los activos ponderados por riesgos. La OSIF reemplazó la base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea I reemplazándola por la base de capital según el enfoque estandarizado para el riesgo crediticio del Acuerdo de Basilea II, efectivo el 30 de abril de 2018. Además, los requisitos de base de capital incluyen activos ponderados por riesgos para el riesgo de mercado y ajuste por valuación de créditos. Bajo este nuevo requisito de base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea II, el Banco no cuenta con una base agregada de capital reglamentario al 31 de octubre de 2018 (al 31 de octubre de 2017 – base de capital agregada del Acuerdo de Basilea I: capital ordinario de nivel 1 \$ 12,800 millones, nivel 1 \$ 12,600 millones y capital total \$ 12,400 millones).

(3) El método de transición ya no es aplicable, efectivo desde el ejercicio fiscal 2018.

Al 31 de octubre de 2018, el Banco superó sustancialmente el objetivo de capital establecido por la OSIF, incluyendo el requerimiento de Mecanismo de Estabilidad Doméstica.

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 desde diciembre de 2014 adquieren un 50% al término del tercer año, y 50% al término del cuarto año. Este cambio es prospectivo y no genera impacto en las opciones otorgadas del período anterior. Las opciones de compra de acciones pueden ejercerse a más tardar 10 años después de la fecha de otorgamiento. En caso de que la fecha de vencimiento caiga dentro de un período de prohibición de la negociación basada en

información privilegiada, la fecha de vencimiento se ampliará a los 10 días hábiles siguientes a la fecha de terminación de dicho período. Según lo aprobado por los accionistas, se reservó un total de 129 millones de acciones ordinarias para emitirse conforme al Plan de Opciones de Compra de Acciones para empleados del Banco, de las cuales 106.8 millones de acciones ordinarias se emitieron como resultado del ejercicio de opciones, 14 millones de acciones ordinarias están comprometidas conforme a opciones sin ejercer y quedaron 8.2 millones de acciones ordinarias disponibles para emitir como opciones. Todos los demás términos y condiciones relacionados con las opciones no ejercidas vencen entre el 5 de diciembre de 2018 y el 7 de diciembre de 2027.

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 2018, había 3,900 Tandem SAR en circulación (5,900 en 2017).

Al 31 de octubre de 2018, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos Tandem SAR adquiridos era \$ 0.1 millones (cero en 2017). Al 31 de octubre de 2018, el valor intrínseco correspondiente de este pasivo fue \$ 0.2 millones (cero en 2017).

En 2018, se registró un gasto de \$ 0.6 millones (\$ 0.4 millones en 2017) en sueldos y beneficios a los empleados en el Estado Consolidado de Resultados. Este gasto se registró neto de pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basados en acciones de cero (\$ 0.3 millones de ganancias en el 2017).

- **Opciones de compra de acciones**

Las opciones de compra de acciones otorgadas a los empleados a partir de diciembre de 2009 están clasificadas como capital contable, deben liquidarse en acciones y no poseen características de títulos Tandem SAR.

Al 31 de octubre de 2018, se habían registrado \$ 164 millones (\$ 177 millones en 2017) de acciones de compra de acciones adquiridas en Capital contable – Otras reservas.

En 2018, se registró un gasto de \$ 7 millones (\$ 7 millones en 2017) en sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado Consolidado de Resultados. El costo de compensaciones futuras no reconocidas por las opciones de compra de acciones no adquiridas ascendía a \$ 4 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 4 millones en 2017), monto que se reconocerá en un promedio ponderado de 2.07 años (1.90 años en 2017).

- **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 2018 se otorgaron 53,056 SAR (60,840 en 2017) y al 31 de octubre de 2018, existían 1,073,146 SAR en circulación (1,275,608 en 2017), de los cuales 1,032,495 (1,229,330 en 2017) tenían derechos adquiridos.

A esa fecha, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a los títulos SAR adquiridos sumaba \$ 14 millones (\$ 31 millones en 2017); mientras que el valor intrínseco correspondiente de este pasivo ascendía a \$ 27 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 28 millones en 2017).

En 2018, se registró un efecto positivo de \$ 3 millones (beneficio de \$ 2 millones en 2017) en sueldos y prestaciones a los empleados en el Estado Consolidado de Resultados. Este efecto positivo se registró neto de pérdidas por instrumentos derivados utilizados para administrar la volatilidad del pago basado en acciones de \$ 8 millones (\$ 20 millones de ganancia en 2017).

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	2018	2017
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo%	2.26% - 2.34%	1.38% - 1.59%
Rendimiento de los dividendos previsto	4.58%	3.61%
Volatilidad de los precios prevista	13.75% - 28.12%	15.3% - 23.38%
Vigencia de la opción prevista	0.00 - 4.58 años	0.00 - 4.53 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 13.39	\$ 25.72

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 2018 y 2017, 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 2018	Otorgadas en 2017
Hipótesis		
Tasa de interés libre de riesgo %	1.73%	1.27%
Rendimiento de los dividendos previsto	3.62%	3.81%
Volatilidad de los precios prevista	15.86%	17.24%
Vigencia de la opción prevista	6.64 años	6.67 años
Valor razonable		
Valor razonable promedio ponderado	\$ 7.68	\$ 6.51

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⁾:

	2018		2017	
	No. de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado	No. de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre				
En circulación al inicio del ejercicio	15,555	\$ 57.42	19,852	\$ 54.55
Otorgadas	988	81.81	1,141	74.14
Ejercidas como opciones	(2,238)	51.37	(5,338)	50.25
Ejercidas como Tandem SAR	(19)	41.95	(33)	52.59
Anuladas	(146)	65.93	(67)	65.97
Expiradas	—	—	—	—
En circulación al cierre del ejercicio ⁽²⁾	14,140	\$ 60.02	15,555	\$ 57.42
Ejercibles al cierre del ejercicio ⁽²⁾	10,176	\$ 55.76	10,980	\$ 53.44
Disponibles para otorgamiento	8,334		9,156	

	Opciones en circulación			Opciones ejercibles	
	Número de opciones (en miles)	Vida contractual restante promedio ponderada (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado	Número de opciones (en miles)	Precio de ejercicio promedio ponderado
Al 31 de octubre de 2018					
Variación de precios de ejercicio					
De \$ 33.89 a \$ 47.75	1,571	0.84	\$ 44.02	1,571	\$ 44.02
\$ 49.93 a \$ 55.21	1,838	3.00	\$ 50.30	1,838	\$ 50.30
\$ 55.63 a \$ 60.67	4,794	4.18	\$ 56.88	3,606	\$ 55.63
\$ 63.98 a \$ 81.81	5,937	6.40	\$ 69.80	3,161	\$ 64.91
	14,140	4.59	\$ 60.02	10,176	\$ 55.76

(1) Excluye SAR.

(2) Incluye opciones ejercibles de 3,900 Tandem SAR (5,900 en 2017) y 130,000 opciones emitidas originalmente conforme a los planes de HollisWealth (156,520 en 2017).

(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 2018, los aportes del Banco ascendieron a un total de \$ 55 millones (\$ 54 millones en 2017). 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 2018, correspondían a los planes de acciones propiedad de los empleados 16 millones de acciones ordinarias (18 millones en 2017). Para los efectos del cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción, estas acciones se consideraron en circulación.

(c) Otros planes de pago basados en acciones

Otros planes de pago basado en acciones utilizan unidades teóricas valuadas en función del precio de las acciones ordinarias del Banco en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX). Estas unidades acumulan equivalentes de dividendos en forma de unidades adicionales basadas en los dividendos pagados sobre las acciones ordinarias del Banco. Estos planes se liquidan en efectivo, por lo que se clasifican como pasivo. Los cambios en el valor de las unidades como resultado de las fluctuaciones en el precio de las acciones del Banco afectan el gasto por pago basado en acciones. Tal como se describe más abajo, el valor de una parte de las unidades teóricas del Plan de unidades accionarias por rendimiento también varía según el rendimiento del Banco. Al momento de ejercicio o rescate, se realizan los pagos a los empleados con la correspondiente reducción en el pasivo devengado.

En 2018, se reconoció un gasto total de \$ 188 millones (\$ 203 millones en 2017) 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 \$ 85 millones (\$ 160 millones en ganancias en 2017).

Al 31 de octubre de 2018, el pasivo por pagos basados en acciones correspondiente a las adjudicaciones otorgadas conforme a estos planes sumaba \$ 745 millones (\$ 946 millones en 2017).

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 2018, se habían adjudicado y estaban en circulación 939,290 unidades (755,472 en 2017), de las cuales 795,783 unidades tenían derechos adquiridos (684,017 en 2017).

Plan de unidades accionarias diferidas para directores

De conformidad con este plan, los directores que no sean miembros de la Dirección del Banco pueden optar por destinar una parte o la totalidad de sus honorarios (que el Banco consigna como Otros gastos en el Estado Consolidado de Resultados) de ese ejercicio, a unidades accionarias diferidas que se adquieren inmediatamente. Las unidades pueden ser rescatadas, en efectivo, sólo tras la renuncia o retiro del director y deben ser rescatadas antes del 31 de diciembre del ejercicio siguiente a tal evento. Al 31 de octubre de 2018, existían 314,424 unidades en circulación (299,867 en 2017).

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 2018, se habían adjudicado y estaban en circulación 2,639,165 unidades (2,197,100 en 2017), de las cuales 1,665,885 tenían derechos adquiridos (1,497,340 en 2017).

Plan de unidades accionarias por rendimiento

Los miembros de la Alta Dirección que reúnen los requisitos necesarios reciben una adjudicación en forma de unidades accionarias por rendimiento cuyos derechos se adquieren al cabo de tres años. Una opción otorgada proporciona un programa de adquisición del derecho graduado, el que incluye un cálculo de factor de rendimiento específico. Una parte de las adjudicaciones en este Plan está sujeta a criterios de rendimiento medidos durante un período de tres años, en virtud de lo cual se aplica un factor multiplicador que influye en el número incremental de las acciones en circulación pagaderas a los empleados. Las medidas de rendimiento durante tres años incluyen la comparación del rendimiento sobre el capital con el rendimiento objetivo y el rendimiento para los accionistas total en comparación con un grupo seleccionado antes de la adjudicación. Para calcular el efecto del multiplicador, el Banco utiliza un promedio ponderado de probabilidades de resultados. El gasto por pago basado en acciones se reconoce durante el período de adquisición del derecho, excepto cuando el empleado tiene derecho a la jubilación antes de la fecha de adquisición del derecho, en cuyo caso el gasto se reconoce entre la fecha de otorgamiento y la fecha en que el empleado tiene el derecho a la jubilación. Este gasto varía en función de los cambios del precio por acción del Banco y el rendimiento comparado con las medidas de rendimiento. Al momento de adquisición del derecho, las unidades se pagan en efectivo al empleado. Al 31 de octubre de 2018, se registraron 7,813,011 unidades en circulación (8,250,143 en 2017) sujetas a criterios de rendimiento, de las cuales 6,403,107 tenían derechos adquiridos (6,718,738 en 2017).

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 2018, existían 1,251,576 unidades en circulación (1,587,037 en 2017). El 30 de noviembre de 2017 fue el último otorgamiento bajo este plan, no existirán otorgamientos adicionales.

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)

	2018	2017	2016
Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Resultados:			
Impuestos sobre la renta corrientes:			
Canadá:			
Federales	\$ 797	\$ 533	\$ 467
Provinciales	633	424	386
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(25)	24	4
Extranjeros	994	903	935
Ajustes relacionados con períodos anteriores	(14)	(29)	(19)
	2,385	1,855	1,773
Impuestos sobre la renta diferidos:			
Canadá:			
Federales	34	33	141
Provinciales	16	16	70
Extranjeros	(53)	129	46
	(3)	178	257
Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Resultados	\$ 2,382	\$ 2,033	\$ 2,030
Provisión para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio:			
Impuestos sobre la renta corrientes	\$ (136)	\$ 82	\$ (158)
Impuestos sobre la renta diferidos	(193)	198	(168)
	(329)	280	(326)
Registrados en:			
Otra utilidad integral	(145)	275	(322)
Utilidades retenidas	(194)	(1)	(10)
Otra utilidad integral acumulada	18	-	-
Acciones ordinarias	(10)	1	1
Otras reservas	2	5	5
Provisión total para impuestos sobre la renta en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	(329)	280	(326)
Provisión total para impuestos sobre la renta	\$ 2,053	\$ 2,313	\$ 1,704
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	\$ 64	\$ 191	\$ 372
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos de cambios en la tasa fiscal	(2)	(2)	(4)
El gasto (beneficio) por impuestos diferidos relacionado con las pérdidas por impuestos no reconocidas anteriormente, créditos fiscales y diferencias temporales	(65)	(11)	(111)
	\$ (3)	\$ 178	\$ 257

(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)	2018		2017		2016	
	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto	Monto	Porcentaje de la utilidad antes de impuesto
Impuesto sobre la renta a la tasa reglamentaria canadiense	\$ 2,943	26.5%	\$ 2,715	26.4%	\$ 2,485	26.4%
Aumento (disminución) de los impuestos sobre la renta que resultan de:						
Menor tasa fiscal aplicable a subsidiarias y sucursales en el extranjero	(439)	(3.9)	(286)	(2.8)	(234)	(2.5)
Ingresos no gravables derivados de títulos valores	(90)	(0.8)	(407)	(3.9)	(220)	(2.3)
Efectos diferidos de los cambios en la tasa fiscal prácticamente en vigor	(2)	–	(2)	–	(4)	–
Otros, neto	(30)	(0.3)	13	0.1	3	–
Total de impuestos sobre la renta y tasa fiscal efectiva	\$ 2,382	21.5%	\$ 2,033	19.8%	\$ 2,030	21.6%

(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	
	2018	2017	2018	2017
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas compensables en el futuro	\$ 73	\$ 62	\$ 338	\$ 417
Provisión para pérdidas crediticias	(177)	45	877	793
Compensación diferida	41	(25)	178	219
Ingresos diferidos	(68)	(124)	476	405
Propiedades y equipo	48	(19)	417	133
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	16	(6)	536	720
Títulos valores	(17)	(17)	199	169
Otros	(235)	(169)	633	640
Total de activos por impuestos diferidos	\$ (319)	\$ (253)	\$ 3,654	\$ 3,496
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ingresos diferidos	\$ (22)	\$ (21)	\$ 156	\$ 133
Propiedades y equipo	(93)	(32)	137	138
Pensión de jubilación y demás prestaciones posteriores a la jubilación	(12)	(9)	110	136
Títulos valores	(8)	111	166	126
Activos intangibles	69	(53)	1,788	1,094
Otros	(250)	(427)	564	853
Total de pasivos por impuestos diferidos	\$ (316)	\$ (431)	\$ 2,921	\$ 2,480
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos⁽¹⁾	\$ (3)	\$ 178	\$ 733	\$ 1,016

(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 \$ 733 (\$ 1,016 en 2017) están representados por los activos de impuestos diferidos de \$ 1,938 (\$ 1,713 en 2017) y pasivos por impuestos diferidos de \$ 1,205 (\$ 697 en 2017) 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)	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1,016	\$ 1,410
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del ejercicio registrado en ingresos	3	(178)
Beneficio fiscal diferido (gasto) del ejercicio registrado en capital contable	193	(198)
Adquirido en combinaciones de negocios	(493)	–
Otros	14	(18)
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 733	\$ 1,016

Los impuestos relacionados con las diferencias temporales, las pérdidas por impuestos no utilizados y los créditos fiscales no utilizados para los que no se reconoce ningún activo de impuestos diferidos en el Estado Consolidado de Situación Financiera ascienden a \$ 14 millones (\$ 82 millones al 31 de octubre de 2017). El monto relacionado con las pérdidas no reconocidas es de \$ 7 millones, de los cuales: \$ 1 millón vencerá de 2020 en adelante y \$ 6 millones en 2023.

Los activos netos de impuestos diferidos incluyen beneficios fiscales de \$ 92 millones (\$ 92 millones en 2017) reconocidos por ciertas subsidiarias en Canadá y en el extranjero que incurrieron en pérdidas en el ejercicio actual o en el anterior. Para determinar si corresponde reconocer estos beneficios fiscales, el Banco efectuó proyecciones de las utilidades futuras gravables previstas.

Al 31 de octubre de 2018, el monto de las diferencias gravables temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, empresas asociadas y participaciones en negocios conjuntos para los que no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos asciende a \$ 33,000 millones (\$ 27,000 millones en 2017).

Revaluación de deducciones de dividendos

En noviembre de 2016, el Banco recibió una revaluación federal de \$ 179 millones por concepto de impuesto e interés como resultado de que la Agencia Canadiense de Ingresos denegó la deductibilidad impositiva de ciertos dividendos canadienses recibidos durante el año tributario 2011. En agosto de 2017, el Banco recibió una revaluación de \$ 185 millones por concepto de impuestos e interés durante el año tributario 2012. Las circunstancias de los dividendos sujetos a revaluación, son similares a aquellas abordadas de forma prospectiva por las normas promulgadas recientemente, las cuales se han incluido en el presupuesto federal de Canadá para el 2015. En junio de 2018, el Banco recibió una liquidación propuesta de \$ 211 millones de impuestos e intereses respecto de las mismas circunstancias para el año tributario 2013. El Banco confía en que su declaración de impuestos era adecuada y consistente con las provisiones relevantes establecidas en la Ley de Impuestos sobre la Renta (Canadá) y pretende defender firmemente su posición.

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 requisitos de las normas actuariales locales de práctica y estatuto.

Plan de Jubilación Scotiabank (Canadá)

El plan de jubilación más significativo es el de Scotiabank en Canadá, un plan de jubilación con beneficios definidos (el cual incluye un componente de aportes definidos opcionales para empleados en Canadá contratados a partir del 1 de enero de 2016) el cual fue recientemente modificado para que incluyese un plan de jubilación con contribuciones definidas para empleados en Canadá contratados a partir del 1 de mayo de 2018 (la provisión por beneficios definidos del plan de jubilación está cerrada para empleados contratados en o después del 1 de mayo de 2018). Según el administrador del plan de jubilación de Scotiabank, el Banco ha establecido políticas y una estructura de control bien definida para mantener el cumplimiento con los requisitos legislativos y reglamentarios bajo la OSIF y la Agencia Canadiense de Ingresos. El Banco designa un número de comités para supervisar y tomar decisiones relacionadas con la administración del plan de jubilación de Scotiabank. Algunos comités también son responsables de la inversión de los activos del Fondo del plan de jubilación de Scotiabank y de la supervisión de los gerentes de inversión y rendimiento.

- El Comité de Recursos Humanos de la Junta Directiva aprueba el dictamen del Comité de Administración e Inversión de Jubilación (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 los gerentes de inversión. La Administración de Jubilación y Comité de Inversión y el Comité Fiduciario Maestro tienen representación de miembros independientes en los comités.
- El Comité de Planes de Acumulación de Capital es responsable de la administración e inversión del componente de aportes definidos del plan de jubilación de Scotiabank, incluyendo seleccionar y monitorear opciones de inversión disponibles para los participantes de los aportes definidos.

Las valuaciones actuariales para propósitos de financiamiento del plan de jubilación de Scotiabank se realizan anualmente. La valuación de financiamiento más reciente se realizó al 1 de noviembre de 2017. 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 requisitos del Instituto Canadiense de Actuarios y la reglamentación aplicable.

Otros planes de beneficios

Los otros planes principales de jubilación incluyen planes en Canadá, Estados Unidos, México, Uruguay, Reino Unido, Jamaica, Trinidad y Tobago, Colombia y otros países en el Caribe en donde opera el Banco. Los otros planes de jubilación más significativos que proporciona el Banco se encuentran en Canadá.

Hipótesis clave

La información financiera informada a continuación con respecto a los planes de jubilación y otros beneficios se basa en un número de hipótesis. La hipótesis más significativa es la tasa de descuento usada para determinar la obligación por beneficios definidos, que se establece por referencia a los rendimientos sobre bonos de empresas de alta calidad con duración que coincide con las obligaciones correspondientes del Banco. Se usaron tasas de descuento separadas para determinar los gastos por beneficios anuales en Canadá y los Estados Unidos. Estas tasas se determinan con referencia al rendimiento sobre bonos corporativos de alta calidad que coinciden con los distintos componentes del gasto por beneficios anuales. La tasa de descuento usada para determinar los gastos por beneficios anuales para todos los demás planes continúa siendo la misma que la tasa usada para determinar la obligación por beneficios definida al comienzo del período. 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 mayores 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 2018	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	70%	14%	16%	58%	42%
Porcentaje del total de los activos del plan	72%	9%	19%	16%	84%
Porcentaje total del gastos por beneficios ⁽¹⁾	82%	16%	2%	39%	61%

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios	
	Canadá			Canadá	Internacional
	Plan de jubilación de Scotiabank	Otros	Internacional		
Porcentaje del total de las obligaciones por beneficios	74%	11%	15%	63%	37%
Porcentaje del total de los activos del plan	76%	6%	18%	18%	82%
Porcentaje total del gastos por beneficios ⁽¹⁾	80%	16%	4%	51%	49%

(1) Excluye partidas de gastos por beneficios no rutinarios, tales como costos de servicios pasados, cargos por reducción y cargos por liquidación.

(b) Pagos y aportes en efectivo

El cuadro a continuación indica los aportes y pagos efectuados por el Banco a sus planes principales en 2018, y los dos ejercicios anteriores.

Aportes a los planes principales para el ejercicio finalizado el 31 de octubre (\$ en millones de dólares)	2018	2017	2016
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 (excluyendo la provisión por aportes definidos)	\$ 238	\$ 286	\$ 187
Otros planes	78	185	77
Otros planes por beneficios (aportes en efectivo principalmente en la forma de pagos de beneficios a los beneficiarios)	61	51	45
Plan de jubilación con aportes definidos (aportes en efectivo)	41	35	31
Total aportes⁽¹⁾	\$ 418	\$ 557	\$ 340

(1) Con base en estimaciones preliminares, el Banco prevé que aportará \$ 238 a los planes de jubilación de Scotiabank (excluyendo la provisión por aportes definidos), \$ 51 a otros planes de jubilación con beneficios definidos \$ 65 a otros planes por beneficios y \$ 63 a planes con aportes definidos para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2019.

(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		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	\$ 400	\$ 418	\$ 408	\$ 1,101	\$ 1,324	\$ 1,310
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	7,868	8,424	8,731	273	334	372
Estado de financiamiento						
Obligaciones por beneficios con financiamiento total o parcial	\$ 7,868	\$ 8,424	\$ 8,731	\$ 273	\$ 334	\$ 372
Valor razonable de los activos	8,037	8,329	7,770	240	266	284
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones de planes de financiamiento con financiamiento total o parcial.	\$ 169	\$ (95)	\$ (961)	\$ (33)	\$ (68)	\$ (88)
Obligaciones por beneficios sin financiamiento	400	418	408	1,101	1,324	1,310
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones	\$ (231)	\$ (513)	\$ (1,369)	\$ (1,134)	\$ (1,392)	\$ (1,398)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo	(2)	(39)	(60)	-	-	-
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (233)	\$ (552)	\$ (1,429)	\$ (1,134)	\$ (1,392)	\$ (1,398)

(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		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Cambio en las obligaciones por beneficios						
Obligaciones por beneficios al inicio del ejercicio	\$ 8,842	\$ 9,139	\$ 8,113	\$ 1,658	\$ 1,682	\$ 1,639
Costo actual del servicio	334	330	284	30	39	39
Costo de los intereses sobre las obligaciones por beneficios	309	297	314	70	72	77
Aportes de los empleados	22	24	24	–	–	–
Beneficios pagados	(1,012)	(724)	(593)	(90)	(76)	(71)
Pérdida (ganancia) actuarial	(495)	(46)	1,119	(96)	(36)	95
Costos de servicios pasados	5	–	(16)	(196) ⁽²⁾	4	(77)
Adquisición del negocio	264	–	–	6	1	9
Liquidaciones	(2)	(157)	–	–	–	–
Cambio de moneda	1	(21)	(106)	(8)	(28)	(29)
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	\$ 8,268	\$ 8,842	\$ 9,139	\$ 1,374	\$ 1,658	\$ 1,682
Cambio en el valor razonable de los activos						
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	8,329	7,770	7,615	266	284	307
Ingresos por intereses en el valor razonable de los activos	305	273	310	20	19	22
Rendimiento de los activos del plan como excedente de (insuficiencia de) los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	(166)	700	275	(11)	1	5
Aportes patronales	316	471	264	61	51	45
Aportes de los empleados	22	24	24	–	–	–
Beneficios pagados	(1,012)	(724)	(593)	(90)	(76)	(71)
Gastos administrativos	(14)	(13)	(12)	–	–	–
Adquisición del negocio	251	–	–	–	–	2
Liquidaciones	(2)	(157)	–	–	(1)	–
Cambio de moneda	8	(15)	(113)	(6)	(12)	(26)
Valor razonable de los activos al cierre del ejercicio	\$ 8,037	\$ 8,329	\$ 7,770	\$ 240	\$ 266	\$ 284
Estado de financiamiento						
Excedente (déficit) del valor razonable de los activos con respecto a las obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	(231)	(513)	(1,369)	(1,134)	(1,392)	(1,398)
Efecto de la limitación de activos y requisito de financiamiento mínimo ⁽¹⁾	(2)	(39)	(60)	–	–	–
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (233)	\$ (552)	\$ (1,429)	\$ (1,134)	\$ (1,392)	\$ (1,398)
Registrados en:						
Otros activos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco	360	256	184	–	1	–
Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco	(593)	(808)	(1,613)	(1,134)	(1,393)	(1,398)
Activo (pasivo) neto al cierre del ejercicio	\$ (233)	\$ (552)	\$ (1,429)	\$ (1,134)	\$ (1,392)	\$ (1,398)
Gasto anual por beneficios						
Costo actual del servicio	334	330	284	30	39	39
Gastos netos de intereses (ingresos)	7	29	9	50	53	55
Gastos administrativos	12	11	13	–	–	–
Costos de servicios pasados	5	–	(16)	(196) ⁽²⁾	4	(77)
Monto de la pérdida (ganancia) por liquidación	–	–	–	–	–	–
Remediación de los beneficios a largo plazo	–	–	–	(10)	(3)	(20)
Gasto por beneficio (ingresos) en el Estado Consolidado de Resultados	\$ 358	\$ 370	\$ 290	\$ (126)	\$ 93	\$ (3)
Gastos por beneficios con aportes definidos	\$ 41	\$ 35	\$ 31	\$ –	\$ –	\$ –
Remediación						
(Rendimiento) de los activos del plan como excedente de los ingresos por intereses sobre el valor razonable de los activos.	166	(700)	(275)	11	1	(3)
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación por beneficios	(495)	(46)	1,119	(86)	(35)	113
Variación de la limitación de activos	(40)	(25)	18	–	–	–
Remediones registradas en Otra utilidad integral	\$ (369)	\$ (771)	\$ 862	\$ (75)	\$ (34)	\$ 110
Total costo del beneficio	\$ 30	\$ (366)	\$ 1,183	\$ (201)	\$ 59	\$ 107
Detalles adicionales en el rendimiento real de los activos y pérdidas y (ganancias) actuariales						
Rendimiento real sobre los activos (neto de gastos administrativos)	\$ 125	\$ 960	\$ 573	\$ 9	\$ 20	\$ 27
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis demográficas	(148)	(6)	9	(23)	–	(5)
Pérdidas (ganancias) actuariales de los cambios en las hipótesis financieras	(548)	(71)	1,116	(92)	(13)	133
Pérdidas (ganancias) actuariales provenientes de cambios en experiencia	201	31	(6)	19	(23)	(33)
Detalles adicionales sobre el valor razonable de plan de jubilación invertido en los títulos valores de Scotiabank (opciones, bonos)	377	457	410	3	4	–
En propiedad ocupada por Scotiabank	4	4	5	–	–	–
Cambios en el monto máximo del activo/pasivo oneroso						
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio anterior	39	60	41	–	–	–
Gastos por intereses	3	5	5	–	–	–
Remediación	(40)	(25)	18	–	–	–
Cambio de moneda	–	(1)	(4)	–	–	–
Monto máximo del activo /pasivo oneroso al cierre del ejercicio	\$ 2	\$ 39	\$ 60	\$ –	\$ –	\$ –

(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.

(2) El costo del servicio anterior para otros planes de beneficios incluye una disminución de \$ 203 millones en el primer trimestre del año fiscal 2018, relacionada a modificaciones a los planes de beneficios posteriores a la jubilación del Banco.

(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 2018 es 14.4 años (15.3 años en 2017, 15.3 años en 2016).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Desagregación del plan por beneficios (%)						
Canadá						
Miembros activos	57%	58%	60%	9%	29%	33%
Miembros inactivos y retirados	43%	42%	40%	91%	71%	67%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
México						
Miembros activos	26%	27%	29%	54%	55%	57%
Miembros inactivos y retirados	74%	73%	71%	46%	45%	43%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Estados Unidos						
Miembros activos	45%	48%	33%	34%	35%	38%
Miembros inactivos y retirados	55%	52%	67%	66%	65%	62%
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		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes	4.35%	3.90%	3.86%	5.54%	4.86%	4.74%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses	4.10%	3.60%	3.60%	3.96%	3.53%	3.42%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.80%	2.76%	2.72%	3.83%	4.07%	4.09%
Gastos (ingresos) por beneficios del ejercicio						
Tasa de descuento – todos los planes						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	3.90%	3.86%	4.64%	4.86%	4.74%	5.33%
Tasa de descuento por costo por interés neto	3.55%	3.33%	4.03%	4.60%	4.42%	4.91%
Tasa de descuento por costo de servicio	4.04%	4.01%	4.83%	5.11%	5.09%	5.62%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	3.77%	3.64%	4.31%	5.04%	4.94%	5.56%
Tasa de descuento – sólo planes canadienses						
Tasa de descuento por obligaciones por beneficios definidos	3.60%	3.60%	4.40%	3.53%	3.42%	4.27%
Tasa de descuento por costo por interés neto	3.20%	3.00%	3.70%	3.18%	2.98%	3.67%
Tasa de descuento por costo de servicio	3.70%	3.70%	4.60%	3.76%	3.75%	4.54%
Tasa de descuento por interés sobre costo de servicio	3.40%	3.30%	4.00%	3.66%	3.56%	4.44%
Tasa de aumento en compensaciones futuras ⁽¹⁾	2.76%	2.72%	2.75%	4.07%	4.09%	4.41%
Tendencias de los costos de atención médica al cierre del ejercicio						
Tasa inicial	n/a	n/a	n/a	5.81%	5.99%	6.12%
Tasa final	n/a	n/a	n/a	4.66%	4.93%	4.93%
Ejercicio en el que se alcanza la tasa final	n/a	n/a	n/a	2040	2030	2030
Expectativa de vida asumida en Canadá (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	23.3	23.2	23.2	23.3	23.2	23.2
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.4	24.4	24.3	24.4	24.4	24.3
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	24.3	24.2	24.2	24.3	24.2	24.2
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.3	25.3	25.3	25.3	25.3	25.3
Expectativa de vida asumida en México (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7	21.7
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0
Expectativa de vida asumida en Estados Unidos (años)						
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – hombres	22.7	22.7	23.0	22.7	22.7	23.0
Expectativa de vida a los 65 años para los pensionados actuales – mujeres	24.4	24.4	24.7	24.4	24.4	24.7
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – hombres	24.3	24.3	23.7	24.3	24.3	23.7
Expectativa de vida a los 65 años, para futuros pensionados cuya edad actual sea 45 años – mujeres	25.9	25.9	25.6	25.9	25.9	25.6

(1) Las tasas promedio ponderadas de aumento en compensaciones futuras que se muestran para otros planes de beneficios no incluyen los planes de beneficios posteriores al cese del empleo flexibles canadienses establecidos en el ejercicio fiscal 2005, ya que no están vinculados al efecto de los aumentos en compensaciones futuras.

(g) Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad presentado representa el efecto de un cambio en un supuesto único, permaneciendo los otros supuestos sin cambio. Para propósitos del análisis de sensibilidad, el valor presente de la obligación por beneficios definidos ha sido calculado usando el método de unidad de crédito proyectada a la fecha de cierre de cada período de informes, que es la misma que la aplicada en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocida en el estado de situación financiera.

	Planes de jubilación		Otros planes de beneficios	
	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios	Obligaciones por beneficios	Gastos por beneficios
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)				
Efecto de los siguientes cambios:				
Disminución de 1% en la tasa de descuento	\$ 1,383	\$ 122	\$ 189	\$ 13
Aumento de 0.25% en la tasa de aumento en compensaciones futuras	78	9	1	–
Aumento de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	132	16
Disminución de 1% en la tendencia de los costos de atención médica	n/a	n/a	(106)	(12)
Aumento de 1 año en la expectativa de vida canadiense	151	10	20	1
Aumento de 1 año en la expectativa de vida mexicana	2	–	2	–
Aumento de 1 año en la expectativa de vida estadounidense	4	–	4	–

(h) Activos

Los activos de los planes principales de jubilación del Banco generalmente se invierten con el objetivo a largo plazo de maximizar los rendimientos previstos en general, a un nivel de riesgo aceptable en relación con las obligaciones por beneficios. La combinación de activos es un factor clave en la gestión del riesgo de las inversiones a largo plazo. Invertir los activos de los planes de jubilación en diferentes clases de activos en distintos sectores geográficos ayuda a mitigar el riesgo y minimizar el impacto de las tendencias a la baja de cualquier clase de activos, sector geográfico o tipo de inversión. Para cada clase de activo, generalmente contratamos a determinados gerentes de inversión, inclusive de partes relacionadas, y se les asigna un mandato específico.

Asimismo, se establecen pautas para la combinación de activos de los planes de jubilación a largo plazo, que se documentan en la política de inversión de cada uno de ellos. Nuestra política de combinación de activos generalmente también responde a la naturaleza de las obligaciones por beneficios del plan. La ley impone ciertas restricciones a la combinación de activos, por ejemplo, a la concentración en un tipo de inversión. Además, en las políticas de inversión se imponen otros límites relativos a la concentración y la calidad. Por lo general, se prohíbe el uso de instrumentos derivados sin una autorización específica. En la actualidad, estos instrumentos se usan principalmente como coberturas de fluctuaciones cambiarias. Sin embargo, cambios significativos a la clase de activos no son comunes, y en general reflejan un cambio en la situación del plan de jubilación (por ejemplo, modificaciones al plan) y/o en la estrategia de inversión. La combinación de activos real se revisa con regularidad y, en caso necesario, generalmente se considera la posibilidad de restaurarla a la mezcla prevista semestralmente. Los otros planes de beneficios del Banco no se financian, excepto por ciertos programas en Canadá y México.

El cuadro a continuación muestra las asignaciones promedio ponderadas reales y de objetivo de los activos de los planes principales del Banco al 31 de octubre, por categoría de activo.

Categoría de activo %	Planes de jubilación			Otros planes de beneficios		
	Real 2018	Real 2017	Real 2016	Real 2018	Real 2017	Real 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	4%	2%	2%	1%	1%	2%
Inversiones en acciones						
Cotizadas en un mercado activo	36%	43%	44%	42%	46%	45%
No cotizadas	12%	16%	16%	2%	–%	–%
	48%	59%	60%	44%	46%	45%
Títulos de renta fija						
Cotizadas en un mercado activo	9%	5%	4%	34%	32%	29%
No cotizadas	29%	26%	27%	21%	21%	24%
	38%	31%	31%	55%	53%	53%
Propiedad						
Cotizadas en un mercado activo	–%	–%	–%	–%	–%	–%
No cotizadas	1%	–%	–%	–%	–%	–%
	1%	–%	–%	–%	–%	–%
Otros						
Cotizadas en un mercado activo	–%	–%	1%	–%	–%	–%
No cotizadas	9%	8%	6%	–%	–%	–%
	9%	8%	7%	–%	–%	–%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Asignaciones de objetivo de los activos al 31 de octubre de 2018

Categoría de activo %	Planes de jubilación	Otros planes de beneficios
Efectivo y equivalentes de efectivo	–%	2%
Inversiones en acciones	48%	45%
Títulos de renta fija	42%	53%
Propiedad	2%	–%
Otros	8%	–%
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. Los negocios del Banco se agrupan en tres líneas de negocios principales: Banca Canadiense, Banca Internacional y Banca y Mercados Globales. Otros segmentos de negocios de menor alcance se incluyen en la categoría Otros. Los resultados de estos segmentos de negocios se basan en los sistemas de informes financieros internos del Banco. Las políticas contables que aplican estas divisiones son por lo general las mismas que se han adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados, como se describe en la Nota 3. 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 divisionales.
- 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 esos segmentos afectados.

Estas diferencias en la medición permiten comparar los ingresos netos por intereses con ingresos no vinculados con intereses generados por fuentes gravables y no gravables.

Los resultados de Scotiabank y los activos y pasivos promedios asignados por estos sectores de operación fueron los siguientes:

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018⁽¹⁾

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽²⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽³⁾	\$ 7,898	\$ 7,322	\$ 1,454	\$ (483)	\$ 16,191
Ingresos no vinculados con intereses ⁽⁴⁾	5,452	4,111	3,074	(53)	12,584
Total de los ingresos	13,350	11,433	4,528	(536)	28,775
Provisión para pérdidas crediticias	794	1,867	(50)	–	2,611
Depreciación y amortización	460	304	69	15	848
Gastos no vinculados con intereses	6,194	5,807	2,164	45	14,210
Gastos de impuestos sobre la renta	1,538	706	587	(449)	2,382
Utilidad neta	\$ 4,364	\$ 2,749	\$ 1,758	\$ (147)	\$ 8,724
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	176	–	–	176
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,364	2,573	1,758	(147)	8,548
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	342	168	321	115	946
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	254	131	265	232	882

(1) Los montos para el periodo terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(2) 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 2018 que ascienden a \$ 112, 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.

(3) 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 medición de rendimiento.

(4) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Banca Canadiense – \$ 93, Banca Internacional – \$ 643 y Otros – \$ (177).

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,363	\$ 6,726	\$ 1,336	\$ (390)	\$ 15,035
Ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	5,488	3,688	3,288	(344)	12,120
Total de los ingresos	12,851	10,414	4,624	(734)	27,155
Provisión para pérdidas crediticias	913	1,294	42	–	2,249
Depreciación y amortización	412	283	55	11	761
Gastos no vinculados con intereses	6,075	5,381	2,105	308	13,869
Gastos de impuestos sobre la renta	1,387	828	604	(786)	2,033
Utilidad neta	\$ 4,064	\$ 2,628	\$ 1,818	\$ (267)	\$ 8,243
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	238	–	–	238
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	4,064	2,390	1,818	(267)	8,005
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	323	148	336	106	913
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	244	115	267	228	854

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017 que ascienden a \$ 562, para llegar a los montos registrados en el Estado Consolidado de Resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la Dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medición de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Banca Canadiense – \$ 66, Banca Internacional – \$ 482 y Otros – \$ (141).

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

Base equivalente gravable (en millones de dólares)	Banca Canadiense	Banca Internacional	Banca y Mercados Globales	Otros ⁽¹⁾	Total
Ingresos netos por intereses ⁽²⁾	\$ 7,024	\$ 6,359	\$ 1,293	\$ (384)	\$ 14,292
Ingresos no vinculados con intereses ⁽³⁾	5,164	3,482	3,139	273	12,058
Total de los ingresos	12,188	9,841	4,432	(111)	26,350
Provisión para pérdidas crediticias	832	1,281	249	50	2,412
Depreciación y amortización	340	265	68	11	684
Gastos no vinculados con intereses	5,984	5,258	1,972	642	13,856
Gastos de impuestos sobre la renta	1,296	707	572	(545)	2,030
Utilidad neta	\$ 3,736	\$ 2,330	\$ 1,571	\$ (269)	\$ 7,368
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	251	–	–	251
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco	3,736	2,079	1,571	(269)	7,117
Activo promedio (en miles de millones de dólares)	309	143	351	111	914
Pasivo promedio (en miles de millones de dólares)	232	109	270	247	858

(1) Incluye todos los otros sectores de operación más pequeños y ajustes corporativos, como la eliminación del aumento de los ingresos no gravables registrados en los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses, y en la provisión para impuestos sobre la renta correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 que ascienden a \$ 299, para llegar a los montos registrados en el Estado Consolidado de Resultados, y las diferencias entre el monto real de los costos cargados y cobrados a los sectores de operación.

(2) Los ingresos por intereses se registran netos de gastos por intereses debido a que la Dirección confía principalmente en ingresos netos por intereses como una medición de rendimiento.

(3) Incluye la utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Banca Canadiense – \$ 78, Banca Internacional – \$ 473 y Otros – \$ (137).

Desglose por sector geográfico

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

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018
(en millones de dólares)⁽¹⁾⁽²⁾

	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,823	\$ 691	\$ 1,561	\$ 1,378	\$ 1,117	\$ 839	\$ 2,825	\$ 16,234
Ingresos no vinculados con intereses ⁽²⁾	7,040	843	613	662	565	484	2,612	12,819
Total de ingresos ⁽³⁾	14,863	1,534	2,174	2,040	1,682	1,323	5,437	29,053
Provisión para pérdidas crediticias	802	(34)	239	351	498	511	244	2,611
Gastos no vinculados con intereses	7,591	701	1,196	770	837	723	3,148	14,966
Gastos de impuestos sobre la renta	1,596	220	76	235	51	39	451	2,668
Subtotal	4,874	647	663	684	296	50	1,594	8,808
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	17	12	28	16	103	176
Total	\$ 4,874	\$ 647	\$ 646	\$ 672	\$ 268	\$ 34	\$ 1,491	\$ 8,632
Ajustes corporativos								(84)
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 8,548
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 548	\$ 119	\$ 32	\$ 24	\$ 33	\$ 12	\$ 161	\$ 929
Ajustes corporativos								17
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 946

(1) Los montos para el período terminado el 31 de octubre de 2018, se han elaborado de acuerdo con la NIIF 9; los montos del ejercicio anterior no se han reexpresado (ver las Notas 3 y 4).

(2) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 93; Perú – \$ 9 y Otros Internacional – \$ 634.

(3) 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 2017 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,440	\$ 460	\$ 1,380	\$ 1,287	\$ 817	\$ 710	\$ 2,999	\$ 15,093
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	6,924	830	536	635	409	455	2,502	12,291
Total de ingresos ⁽²⁾	14,364	1,290	1,916	1,922	1,226	1,165	5,501	27,384
Provisión para pérdidas crediticias	906	(14)	193	329	145	337	353	2,249
Gastos no vinculados con intereses	7,650	606	1,123	762	630	620	3,069	14,460
Gastos de impuestos sobre la renta	1,066	147	125	225	77	71	506	2,217
Subtotal	4,742	551	475	606	374	137	1,573	8,458
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	12	11	53	60	102	238
Total	\$ 4,742	\$ 551	\$ 463	\$ 595	\$ 321	\$ 77	\$ 1,471	\$ 8,220
Ajustes corporativos								(215)
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 8,005
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 539	\$ 111	\$ 28	\$ 24	\$ 23	\$ 11	\$ 162	\$ 898
Ajustes corporativos								15
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 913

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 66; Perú – \$ 6 y Otros Internacional – \$ 476.

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

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 (en millones de dólares)	Canadá	Estados Unidos	México	Perú	Chile	Colombia	Otros países	Total
Ingresos netos por intereses	\$ 7,022	\$ 479	\$ 1,224	\$ 1,231	\$ 763	\$ 674	\$ 2,950	\$ 14,343
Ingresos no vinculados con intereses ⁽¹⁾	6,893	871	554	600	325	419	2,409	12,071
Total de ingresos ⁽²⁾	13,915	1,350	1,778	1,831	1,088	1,093	5,359	26,414
Provisión para pérdidas crediticias	876	112	225	315	113	320	401	2,362
Gastos no vinculados con intereses	7,339	633	1,121	740	605	550	3,036	14,024
Gastos de impuestos sobre la renta	1,235	155	69	201	45	89	497	2,291
Subtotal	4,465	450	363	575	325	134	1,425	7,737
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras en subsidiarias	–	–	9	12	38	93	99	251
Total	\$ 4,465	\$ 450	\$ 354	\$ 563	\$ 287	\$ 41	\$ 1,326	\$ 7,486
Ajustes corporativos								(369)
Utilidad neta atribuible a tenedores de títulos de capital del Banco								\$ 7,117
Total del activo promedio (en miles de millones de dólares)	\$ 529	\$ 126	\$ 27	\$ 23	\$ 20	\$ 10	\$ 165	\$ 900
Ajustes corporativos								14
Total del activo promedio con inclusión de ajustes corporativos								\$ 914

(1) Incluye utilidad neta de inversiones en empresas asociadas para Canadá – \$ 78; Perú – \$ 5 y Otros Internacional – \$ 468.

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

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 informes directos del Presidente, Director General y Directores de Grupo.

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Incentivos en sueldo y efectivo ⁽¹⁾	\$ 18	\$ 17
Pagos basados en títulos capital ⁽²⁾	27	25
Jubilaciones y demás beneficios ⁽¹⁾	4	3
Total	\$ 49	\$ 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)	2018	2017
Préstamos	\$ 13	\$ 6
Depósitos	\$ 6	\$ 8

El riesgo crediticio del Banco comprometido en relación con las compañías controladas por directores totalizó \$ 132.4 millones al 31 de octubre de 2018 (\$ 145.2 millones en 2017), en tanto que los montos utilizados efectivamente se ubicaron en \$ 23.9 millones (\$ 11.5 millones en 2017).

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)	2018	2017	2016
Utilidad / (pérdida) neta	\$ (64)	\$ (46)	\$ (45)
Préstamos	702	703	788
Depósitos	151	217	338
Garantías y compromisos	123	114	99

Plan principal de jubilación de Scotiabank

Los activos gestionados por el Banco ascienden a \$ 3,800 millones (\$ 3,000 millones en 2017), que representan una parte de los principales activos de planes de jubilación de Scotiabank, y le reportan comisiones de \$ 5 millones (\$ 3.7 millones en 2017).

31 Subsidiarias principales y participaciones no controladoras en subsidiarias

(a) Subsidiarias principales⁽¹⁾

La siguiente tabla presenta las principales subsidiarias que el Banco posee, directa o indirectamente. Todas estas subsidiarias se encuentran incluidas en los estados financieros consolidados del Banco.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	Domicilio social	Valor en libros de las acciones	
		2018	2017
Canadiense			
1832 Asset Management L.P.	Toronto, Ontario	\$ 1,524	\$ 2,006
BNS Investments Inc.	Toronto, Ontario	13,870	13,551
Montreal Trust Company of Canada	Montreal, Quebec		
National Trust Company ⁽²⁾	Stratford, Ontario	415	449
Roynat Inc.	Calgary, Alberta	432	239
Scotia Capital Inc.	Toronto, Ontario	1,391	1,024
Scotia Dealer Advantage Inc.	Burnaby, Columbia Británica	592	567
Scotia Life Insurance Company	Toronto, Ontario	219	189
Scotia Mortgage Corporation	Toronto, Ontario	588	615
Scotia Securities Inc.	Toronto, Ontario	40	34
Tangerine Bank	Toronto, Ontario	3,525	3,488
Jarislowky, Fraser Limited	Montreal, Quebec	947	–
MD Financial Management Inc.	Ottawa, Ontario	2,612	–
Internacional			
Scotiabank Colpatria S.A. (antes Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A.) (51%) ⁽³⁾	Bogotá, Colombia	1,221	1,160
The Bank of Nova Scotia Berhad	Kuala Lumpur, Malasia	318	303
The Bank of Nova Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	19,312	18,223
BNS Asia Limited	Singapur		
The Bank of Nova Scotia Trust Company (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Grupo BNS de Costa Rica, S.A.	San José, Costa Rica		
Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Gran Caimán, Islas Caimán		
Scotiabank (Bahamas) Limited	Nassau, Bahamas		
Scotiabank (British Virgin Islands) Limited	Road Town, Tórtola, Islas Vírgenes Británicas		
Scotiabank (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China		
Scotiabank (Ireland) Designated Activity Company	Dublín, Irlanda		
Scotiabank (Turks and Caicos) Ltd.	Providenciales, Turks y Caicos		
BNS International (Panama) S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá		
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (97.4%)	Ciudad de México, México	3,901	3,544
Nova Scotia Inversiones Limitada	Santiago, Chile	5,100	3,325
Scotiabank Chile S.A. (75.5%)	Santiago, Chile		
Scotia Holdings (US) Inc. ⁽⁴⁾	Nueva York, Nueva York		
Scotiabanc Inc.	Houston, Texas		
Scotia Capital (USA) Inc. ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	Nueva York, Nueva York		
Scotia International Limited	Nassau, Bahamas	635	642
Scotiabank Anguilla Limited	The Valley, Anguilla		
Scotiabank Brasil S.A. Banco Multiplo	Sao Paulo, Brasil	386	223
Scotiabank Caribbean Holdings Ltd.	Bridgetown, Barbados	1,847	1,710
Scotia Group Jamaica Limited (71.8%)	Kingston, Jamaica		
The Bank of Nova Scotia Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotia Investments Jamaica Limited	Kingston, Jamaica		
Scotiabank (Belize) Ltd.	Ciudad de Belice, Belice		
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited (50.9%)	Puerto España, Trinidad y Tobago		
Scotiabank (Panama) S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá		
Scotiabank Uruguay S.A.	Montevideo, Uruguay	490	496
Scotiabank de Puerto Rico	San Juan, Puerto Rico	1,555	1,395
Scotiabank El Salvador, S.A. (99.6%)	San Salvador, El Salvador	686	659
Scotiabank Europe plc	Londres, Reino Unido	2,432	2,400
Scotiabank Peru S.A.A. (98.05%)	Lima, Perú	4,877	4,518

(1) Salvo indicación contraria, el Banco (o la oficina matriz inmediata de una entidad) posee el 100% de las acciones con derecho a voto en circulación de cada subsidiaria.

(2) A partir del 29 de octubre de 2018, se disolvió National Trust Inc. y National Trust Company es mantenida por el Banco.

(3) A partir del 15 de junio de 2018, cambió su razón social a Scotiabank Colpatria S.A.

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

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

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:

	Correspondiente al ejercicio finalizado				
	2018		2017		
	Participación no controladora (%)	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras	Participaciones no controladoras en subsidiarias	Dividendos pagados a participaciones no controladoras
Scotiabank Chile S.A. ⁽¹⁾	24.5%	\$ 917	\$ 115	\$ 191	\$ 14
Scotiabank Colpatría S.A. (antes Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.) (51%) ⁽²⁾	49.0%	519	–	445	38
Scotia Group Jamaica Limited	28.2%	340	17	300	17
Scotiabank Trinidad and Tobago Limited	49.1%	365	49	354	56
Otros	0.1% - 49.0% ⁽³⁾	311	18	302	8
Total		\$ 2,452	\$ 199	\$ 1,592	\$ 133

(1) Los tenedores de participaciones no controladoras del Scotiabank Chile S.A., tienen derecho a vender sus participaciones al Banco al valor razonable de mercado que se pueden liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o efectivo.

(2) Los tenedores de participaciones no controladoras del Scotiabank 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.

(3) 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 2018				Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2017			
	Ingresos	Total de utilidad integral	Total de activos	Total del pasivo	Ingresos	Total de utilidad integral	Total de activos	Total del pasivo
Total	\$ 3,615	\$ 173	\$ 80,352	\$ 73,449	\$ 2,978	\$ 567	\$ 49,077	\$ 42,943

32 Ingresos y gastos por intereses

El siguiente cuadro presenta detalles de los ingresos por intereses de activos financieros.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018
Préstamos a costo amortizado ⁽¹⁾	\$ 24,991
Títulos valores	
Costo amortizado ⁽¹⁾	353
Valor razonable con cambios en otra utilidad integral ⁽¹⁾	1,205
Otros	213
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo no a valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	446
Depósito en instituciones financieras ⁽¹⁾	859
Ingresos por intereses	\$ 28,067

(1) Los ingresos por intereses sobre los activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otra utilidad integral se calculan usando el método del interés efectivo.

El siguiente cuadro presenta detalles de los gastos por intereses de pasivos financieros.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018
Depósitos	
Costo amortizado ⁽¹⁾	\$ 10,460
Valor razonable con cambios en resultados	84
Obligaciones subordinadas ⁽¹⁾	214
Otros	
Costo amortizado ⁽¹⁾	1,084
Valor razonable con cambios en resultados	34
Gastos por intereses	\$ 11,876

(1) Los gastos por intereses sobre los pasivos financieros medidos al costo amortizado se calculan usando el método del interés efectivo.

33 Ingresos no vinculados con intereses

El siguiente cuadro presenta detalles de los ingresos por servicios bancarios e ingresos por gestión patrimonial en ingresos no vinculados con intereses.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Servicios bancarios			
Ingresos sobre tarjetas	\$ 1,656	\$ 1,514	\$ 1,359
Servicios de depósito y pago	1,366	1,324	1,279
Comisiones por créditos	1,191	1,153	1,154
Otros	466	472	436
	4,679	4,463	4,228
Gastos relacionados con honorarios bancarios	678	608	559
Total banca	\$ 4,001	\$ 3,855	\$ 3,669
Gestión patrimonial			
Fondos mutuos	\$ 1,714	\$ 1,639	\$ 1,624
Comisiones de corretaje ⁽¹⁾	895	1,047	1,034
Servicios de gestión de inversiones y fideicomiso ⁽¹⁾	732	632	624
Total gestión patrimonial	\$ 3,341	\$ 3,318	\$ 3,282

(1) Los montos de períodos anteriores se han reclasificado para estar de acuerdo con la presentación del período actual.

34 Ingresos por negociación

El siguiente cuadro desglosa los ingresos por negociación.

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017 ⁽¹⁾	2016 ⁽¹⁾
Tasas de interés y crédito	\$ 272	\$ 474	\$ 559
Acciones	441	(125)	(20)
Productos básicos	231	295	376
Cambio de moneda	295	250	262
Otros	181	92	51
Total	\$ 1,420	\$ 986	\$ 1,228

(1) Ciertas cifras comparativas se han reexpresado de acuerdo con la presentación del ejercicio actual.

35 Utilidades por acción

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017	2016
Utilidades básicas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,361	\$ 7,876	\$ 6,987
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,213	1,203	1,204
Utilidades básicas por acción ordinaria ⁽¹⁾ (en dólares)	\$ 6.90	\$ 6.55	\$ 5.80
Utilidades diluidas por acción ordinaria			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 8,361	\$ 7,876	\$ 6,987
Efecto dilutivo de las opciones de pago basado en acciones y otros ⁽²⁾	16	59	83
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias (diluida)	\$ 8,377	\$ 7,935	\$ 7,070
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones)	1,213	1,203	1,204
Efecto dilutivo de las opciones de pago basado en acciones y otros ⁽²⁾ (en millones)	16	20	22
Número promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación (en millones)	1,229	1,223	1,226
Utilidades diluidas por acción ordinaria ⁽¹⁾ (en dólares)	\$ 6.82	\$ 6.49	\$ 5.77

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

(2) Ciertas opciones o derechos de valorización de títulos en tándem, así como las opciones de compra y venta relacionadas a adquisiciones que el Banco puede liquidar a su propia discreción mediante la emisión de acciones ordinarias, no se incluyeron en el cálculo de las utilidades diluidas por acción ya que eran anti dilutivas.

36 Garantías, compromisos y activos pignorados

(a) Garantías

En el curso normal de sus actividades, el Banco otorga diversos tipos de garantías e indemnizaciones. Las garantías lo obligan a pagarle cierta cantidad a una contraparte si ocurren ciertos sucesos específicos. Las diversas garantías e indemnizaciones que el Banco provee a sus clientes y a otros terceros se detallan a continuación:

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾	Monto máximo potencial de pagos futuros ⁽¹⁾
Cartas de crédito contingente y cartas de garantía	\$ 35,376	\$ 35,523
Servicios de liquidez	4,043	4,996
Instrumentos derivados	6,969	5,398
Indemnizaciones	571	587

(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 requisitos 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 de 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 2018, \$ 4 millones (\$ 4 millones en 2017) fueron registrados bajo Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera con respecto a estas garantías.

(ii) Préstamos de liquidez

El Banco ofrece servicios de liquidez de respaldo a fondos multivendedores de papel comercial respaldados por activos administrados por el Banco. Estos servicios proveen generalmente una fuente alternativa de financiamiento, en caso de que algún trastorno del mercado impida que el fondo emita un papel comercial o, en algunos casos, cuando no se reúnan determinadas condiciones o medidas de desempeño específicas. Generalmente estos servicios tienen una vigencia de hasta tres años.

(iii) Instrumentos derivados

El Banco suscribe contratos de instrumentos derivados de crédito conforme a los cuales la contraparte recibe compensación por pérdidas sobre un activo de referencia específico, normalmente un préstamo o un bono, en caso de que se presenten ciertos acontecimientos. El Banco también suscribe contratos de opciones conforme a los cuales se otorga a la contraparte el derecho, aunque no la obligación, de vender una cantidad especificada de un instrumento financiero a un precio predeterminado a una fecha estipulada o con anterioridad a la misma. Estos contratos de opciones generalmente hacen referencia a tasas de interés, tipos de cambio, precios de los productos básicos principales, o precios de acciones. Por lo general, una entidad corporativa o gubernamental es la contraparte de los contratos de instrumentos derivados de crédito y de opciones suscritos que reúnen las características de garantías descritas anteriormente. El monto máximo potencial de los pagos futuros expuesto en el cuadro anterior se relaciona con contratos suscritos de instrumentos derivados de crédito, de opciones de venta y con tasas de interés mínimas. Sin embargo, estos montos excluyen a determinados contratos de instrumentos derivados, tales como contratos con tope máximo de la tasa de interés, debido a que la naturaleza de dichos contratos impide la cuantificación del monto máximo potencial de pagos futuros. Al 31 de octubre de 2018, \$ 377 millones (\$ 274 millones en 2017) 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 2018, \$ 2 millones (\$ 2 millones en 2017) fueron registrados bajo Otros pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera con respecto a estas indemnizaciones.

(b) Otros compromisos indirectos

En el curso normal de las actividades, otros compromisos indirectos se encuentran pendientes y no se reflejan en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Estos compromisos incluyen:

- Cartas de crédito comerciales que exigen que el Banco abone giros presentados por terceros una vez que se lleven a cabo determinadas actividades;
- Compromisos de otorgamiento de crédito que requieran poner a disposición líneas de crédito, bajo determinadas condiciones, en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento, en montos y vencimientos determinados;
- Operaciones de préstamo de títulos valores conforme a las cuales el Banco, al actuar en calidad de principal o agente, acuerda prestar títulos valores a un deudor. El deudor debe tener constituida, en todo momento, una garantía sobre el préstamo de títulos valores. El valor de mercado de la garantía es sometido a supervisión en relación con los montos adeudados conforme a los contratos y, de ser necesario, se obtiene garantía adicional; y
- Compromiso de compra de títulos valores que requieren que el Banco financie futuras inversiones.

Estos instrumentos financieros están sujetos a las normas de crédito, control financiero y procedimientos de supervisión ordinarios.

En el siguiente cuadro se presenta un desglose detallado de los otros compromisos indirectos no incluidos en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco, representados por los montos contractuales de los compromisos o contratos correspondientes.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018	2017
Cartas de crédito comerciales	\$ 1,046	\$ 821
Compromisos de otorgamiento de crédito ⁽¹⁾		
Vencimiento inicial de un año o menos	75,033	57,321
Vencimiento inicial de más de un año	122,407	128,345
Préstamos de títulos valores	51,723	40,535
Compromisos de compra de títulos valores y otros compromisos	888	614
Total	\$ 251,097	\$ 227,636

(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)	2018	2017
Un año o menos	\$ 420	\$ 349
Más de un año pero menos de cinco años	1,196	967
Más de cinco años	880	593
Total	\$ 2,496	\$ 1,909

Los gastos por arrendamiento de edificios, incluidos en los gastos de instalaciones y tecnología en el Estado Consolidado de Resultados, ascendieron a \$ 477 millones (\$ 444 millones en 2017).

(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)	2018	2017
Activos pignorados a las siguientes entidades:		
Bank of Canada ⁽¹⁾	\$ 118	\$ 25
Gobiernos y bancos centrales extranjeros ⁽¹⁾	3,147	2,653
Sistemas de compensación, sistemas de pago y depositarios ⁽¹⁾	1,629	1,195
Activos pignorados con relación a operaciones de instrumentos derivados negociados en bolsa	3,127	2,181
Activos pignorados con relación a operaciones extrabursátiles de instrumentos derivados	7,246	8,126
Activos pignorados como garantía con relación a títulos valores tomados en préstamo y títulos valores prestados	128,383	115,987
Activos pignorados con relación al programa de bonos cubiertos (Nota 15)	30,725	27,806
Activos pignorados en relación con otros programas de bursatilización (Nota 15)	6,085	4,801
Activos pignorados dentro del marco de los programas de CMHC (Nota 14)	23,178	20,471
Otros	963	643
Total de activos pignorados	\$ 204,601	\$ 183,888
Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra	82,816	86,789
Total⁽²⁾	\$ 287,417	\$ 270,677

(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

A partir de julio de 2018, el Banco suscribió un contrato de \$ 800 millones por los derechos de denominación de una arena por 20 años.

El Banco y sus subsidiarias además han suscrito otros 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.

37 Instrumentos financieros – Gestión de riesgos

En vista de la naturaleza de las principales actividades comerciales del Banco, el balance general se compone principalmente de instrumentos financieros. El Banco también emplea instrumentos financieros derivados con fines tanto de negociación como de cobertura. Entre los principales riesgos que surgen de operar con instrumentos financieros se encuentran el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Banco cuenta con un marco integral destinado a supervisar, evaluar y gestionar estos riesgos que es congruente con el que aplicaba al 31 de octubre de 2018:

- Políticas, las cuales definen la predisposición del Banco en materia de gestión de riesgos y establecen los límites y controles de la operación del Banco y sus subsidiarias y reflejan los requisitos de las autoridades reguladoras. Estas políticas son aprobadas por la Junta Directiva, ya sea directamente o a través del Comité de Riesgo de la Junta, (la Junta);
- Pautas, las cuales se desarrollan para aclarar los límites y condiciones de la implementación de las políticas de riesgo del Banco;
- Procesos, son las actividades asociadas a la identificación, evaluación, documentación, información y control de los riesgos. Las normas definen la amplitud y calidad de la información necesaria para la adopción de una decisión; y
- El cumplimiento de las políticas, los límites y las pautas en materia de riesgo es objeto de medición, supervisión e informes, a fin de asegurar la congruencia con las metas definidas.

Para más información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y cómo se determinaron estos montos, véase la Nota 7. En la Nota 10 se presenta más información sobre los términos y las condiciones de los instrumentos financieros derivados del Banco, incluidos los montos teóricos, el plazo restante hasta el vencimiento, el riesgo crediticio y el valor razonable de los instrumentos derivados usados en las actividades de negociación y de cobertura.

(a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. El grupo de Gestión de Riesgo Global desarrolla el apetito por el riesgo y la política de riesgo crediticio del Banco y la Junta Directiva revisa y aprueba sus límites, de forma anual y bienal, respectivamente. El apetito por el riesgo crediticio define los mercados objetivo y la tolerancia al riesgo, se desarrolla a nivel del Banco y luego se ajusta a nivel de cada línea de negocios. Los objetivos del apetito por el riesgo crediticio son asegurar que para el Banco, incluidas todas y cada una de las líneas de negocios:

- Se definan bien los mercados objetivo y las ofertas de productos;
- Los parámetros de riesgo de las nuevas suscripciones y las carteras en conjunto se especifiquen claramente; y
- Las transacciones, incluidas la generación, la sindicación, la venta y la cobertura de préstamos, se manejen de una forma que asegure la consecución de los objetivos de la cartera total.

Las políticas de gestión del riesgo crediticio detallan, entre otras cosas, los sistemas de calificación de riesgos crediticios y las estimaciones paramétricas asociadas, así como la delegación de la autoridad para otorgar crédito, y el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias. Estas políticas forman parte integral de las políticas y los procedimientos institucionales que abarcan el gobierno corporativo, la gestión de riesgos y la estructura de control.

Los sistemas de calificación de riesgo crediticio del Banco tienen por objeto apoyar la determinación de las estimaciones paramétricas clave del riesgo crediticio para medir éste y el riesgo de la transacción. En el caso de las exposiciones de las carteras comerciales, los parámetros se asocian con cada crédito asignando calificaciones a los prestatarios y a sus transacciones. El riesgo del prestatario se evalúa empleando métodos específicos para sectores industriales o líneas de negocios determinados. El riesgo asociado con los servicios a brindar a un prestatario específico se evalúa considerando los elementos estructurales y aquellos vinculados con los activos pignorados como garantía de los servicios. Para las carteras de préstamos personales, los modelos distribuyen las cuentas en segmentos homogéneos basándose en la experiencia interna y externa con el crédito del prestatario y con la línea de crédito. Este proceso aporta una importante diferenciación del riesgo y permite calcular de un modo adecuado y congruente las características de pérdida a nivel de modelo y segmento. En la Nota 10(c) se proporciona más información sobre el riesgo crediticio asociado a los instrumentos derivados.

(i) Exposición al riesgo crediticio

La presentación de las exposiciones al riesgo crediticio que se incluye en seguida es congruente con el marco propuesto por el Acuerdo de Basilea empleado por el Banco, es decir, exposiciones sujetas al capital para riesgo crediticio. El Banco aplica el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas (AIRB, por sus siglas en inglés) para evaluar el riesgo crediticio en sus carteras esenciales de Canadá, Estados Unidos y Europa; y a partir de 2011, para una gran parte de sus carteras internacionales corporativas y comerciales. Para el resto de las carteras, incluidas las otras individuales, aplica el método estándar. Conforme al método AIRB, el Banco hace estimaciones paramétricas internas del riesgo, que se nutren de datos históricos, para determinar la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida en caso de incumplimiento (PCI) y la exposición al producirse el incumplimiento (EPI), según se definen estos términos a continuación:

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

Conforme al método estándar, el riesgo crediticio se estima aplicando ponderaciones de riesgo establecidas por el marco del Acuerdo de Basilea, 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	2018				2017
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾				Total
	Retirada ⁽²⁾	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽³⁾	Total	Total
Por tipo de contraparte:					
Banca comercial					
Cartera AIRB					
Corporativa	\$ 146,324	\$ 83,885	\$ 77,751	\$ 307,960	\$ 285,191
Bancarios	22,680	2,146	16,676	41,502	40,903
Gubernamental	188,480	768	6,854	196,102	195,429
	357,484	86,799	101,281	545,564	521,523
Cartera estandarizada					
Corporativa	59,018	5,313	3,802	68,133	59,164
Bancarios	3,208	160	143	3,511	2,619
Gubernamental	5,299	31	6	5,336	6,337
	67,525	5,504	3,951	76,980	68,120
Total de banca comercial	\$ 425,009	\$ 92,303	\$ 105,232	\$ 622,544	\$ 589,643
Banca personal					
Cartera AIRB					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	143,475	17,864	–	161,339	143,160
Préstamos rotatorios admisibles	17,337	28,550	–	45,887	44,384
Otras relacionadas con banca personal	31,176	1,671	–	32,847	31,672
	\$ 191,988	\$ 48,085	\$ –	\$ 240,073	\$ 219,216
Cartera estandarizada					
Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles	44,517	–	–	44,517	34,002
Otras relacionadas con banca personal	42,100	–	–	42,100	35,552
	86,617	–	–	86,617	69,554
Total de banca personal	\$ 278,605	\$ 48,085	\$ –	\$ 326,690	\$ 288,770
Total	\$ 703,614	\$ 140,388	\$ 105,232	\$ 949,234	\$ 878,413
Por geografía⁽⁴⁾					
Canadá	\$ 394,279	\$ 89,776	\$ 37,748	\$ 521,803	\$ 502,224
Estados Unidos	102,265	33,103	42,771	178,139	157,386
Chile	47,048	1,038	5,066	53,152	27,190
México	29,344	1,339	2,611	33,294	30,528
Perú	23,997	1,506	2,992	28,495	28,733
Colombia	12,729	486	434	13,649	10,859
Otros países					
Europa	25,357	7,041	10,215	42,613	43,030
Caribe	35,716	1,676	910	38,302	39,358
América Latina (otros)	10,232	909	227	11,368	9,035
Otros	22,647	3,514	2,258	28,419	30,070
Total	\$ 703,614	\$ 140,388	\$ 105,232	\$ 949,234	\$ 878,413

(1) La exposición al producirse el incumplimiento se presenta después de la mitigación del riesgo crediticio. Las exposiciones excluyen los títulos valores y otros activos.

(2) Las exposiciones retiradas de la cartera comercial incluyen préstamos, aceptaciones, depósitos con instituciones financieras y títulos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral. 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 cero (cero en 2017), instrumentos derivados, y operaciones con contratos de recompra (por ej., contratos de recompra inversa, contratos de recompra y títulos valores tomados y dados en préstamo), neto de garantías relacionadas. No se aplica a las exposiciones de las carteras de banca personal.

(4) El desglose por sector geográfico se basa en la ubicación del riesgo final de la exposición crediticia.

Categorías de activos del Estado Consolidado de Situación Financiera correlacionadas con las exposiciones al riesgo crediticio

El siguiente cuadro correlaciona las categorías del balance general incluidas en las distintas categorías de exposición del Acuerdo de Basilea III que se presentan en estos estados financieros consolidados, en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo crediticio. Además, presenta todas las demás exposiciones que están sujetas al riesgo de mercado y/u otros activos no sujetos a los riesgos de mercado y crédito, con una conciliación con el Estado Consolidado de Situación Financiera. Las exposiciones al riesgo crediticio sobre ciertos activos tales como efectivo, metales preciosos, títulos de inversión (acciones) y otros activos no se incluyen en el cuadro que resume las exposiciones al riesgo crediticio. Las categorías de exposición al riesgo crediticio tampoco incluyen ciertos activos utilizados en las actividades de negociación del Banco ni todos los activos de sus subsidiarias de seguros.

	Exposición al riesgo crediticio						Otras exposiciones			
	Retirada		Otras exposiciones			Exposiciones al riesgo de mercado				
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Capital	También sujeto a riesgo crediticio	Otros ⁽¹⁾	Total	
Al 31 de octubre de 2018 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 58,728	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,541	\$ 62,269	
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	3,191	3,191	
Activos para negociación										
Títulos valores	24	-	-	-	-	-	85,450	-	85,474	
Préstamos	7,183	12	-	-	-	-	6,606	7,139	14,334	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	454	454	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12	-	-	-	-	-	-	-	12	
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	104,010	-	-	-	-	8 104,018	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	37,558	-	33,937	-	37,558	
Títulos de inversión	75,837	-	-	-	-	1,754	-	805	78,396	
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	86,417	166,752	-	-	-	-	-	188	253,357	
Préstamos personales	-	94,392	1,613	-	-	-	-	14	96,019	
Tarjetas de crédito	-	14,331	687	-	-	-	-	1,467	16,485	
Corporativos y de gobierno	180,164	3,193	7,748	-	-	-	-	(67)	191,038	
Provisión para pérdidas crediticias ⁽³⁾	(560)	(786)	-	-	-	-	-	(3,719)	(5,065)	
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	16,338	-	-	-	-	-	-	(9)	16,329	
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,684	2,684	
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	4,850	4,850	
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	17,719	17,719	
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	866	711	-	-	-	-	-	17,794	19,371	
Total	\$ 425,009	\$ 278,605	\$ 10,048	\$ 104,010	\$ 37,558	\$ 1,754	\$ 40,543	\$ 96,234	\$ 45,275	\$ 998,493

(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 \$ 82,200 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

	Exposición al riesgo crediticio						Otras exposiciones			
	Retirada		Otras exposiciones			Exposiciones al riesgo de mercado				
	Banca comercial	Banca personal	Bursatilización	Operaciones con contratos de recompra y similares	Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil	Capital	También sujeto a riesgo crediticio	Otros ⁽¹⁾	Total	
Al 31 de octubre de 2017 (en millones de dólares)										
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	\$ 57,104	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,559	\$ 59,663	
Metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	5,717	5,717	
Activos para negociación										
Títulos valores	-	-	-	-	-	-	78,652	-	78,652	
Préstamos	9,087	-	-	-	-	-	9,087	8,225	17,312	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	2,500	2,500	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	13	-	-	-	-	-	-	-	13	
Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa y títulos valores tomados en préstamo	-	-	-	95,319	-	-	-	-	95,319	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	35,364	-	30,648	-	35,364	
Títulos de inversión	67,255	-	-	-	-	1,281	-	733	69,269	
Préstamos:										
Préstamos hipotecarios ⁽²⁾	95,692	141,066	-	-	-	-	-	158	236,916	
Préstamos personales ⁽³⁾	-	87,892	1,314	-	-	-	-	21	89,227	
Tarjetas de crédito ⁽³⁾	-	12,289	724	-	-	-	-	1,091	14,104	
Corporativos y de gobierno	158,510	2,878	7,032	-	-	-	-	29	168,449	
Reservas para pérdidas crediticias ⁽⁴⁾	(649)	-	-	-	-	-	-	(3,678)	(4,327)	
Obligaciones a cargo de clientes bajo aceptaciones	13,560	-	-	-	-	-	-	-	13,560	
Propiedades y equipo	-	-	-	-	-	-	-	2,381	2,381	
Inversiones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	-	4,586	4,586	
Plusvalía y otros activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	12,106	12,106	
Otros (incluye activos de impuestos diferidos)	1,805	545	-	-	-	-	-	12,112	14,462	
Total	\$ 402,377	\$ 244,670	\$ 9,070	\$ 95,319	\$ 35,364	\$ 1,281	\$ 39,735	\$ 95,094	\$ 32,098	\$ 915,273

(1) Incluye los activos de las subsidiarias de seguros del Banco y todos los demás activos que no están sujetos a los riesgos de mercado y crédito.

(2) Incluye \$ 91,700 millones en hipotecas garantizadas por Canada Mortgage Housing Corporation, incluyendo 90% de hipotecas garantizadas por compañías del sector privado.

(3) Reexpresado para reflejar la presentación del período actual.

(4) Los montos relacionados con exposiciones según el método AIRB se presentan como bruto de reservas, y los montos relacionados con exposiciones estandarizadas se presentan como neto de reservas.

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

El proceso de toma de decisiones de crédito comienza con una evaluación del riesgo crediticio del prestatario o la contraparte individual. Entre los factores clave considerados en dicha evaluación se incluyen la dirección del prestatario; sus resultados financieros actuales y previstos y sus estadísticas de crédito; el sector en el cual opera; las tendencias económicas; y el riesgo geopolítico. Las unidades de servicios bancarios y Gestión de Riesgo Global realizan exámenes regulares de los diversos segmentos de la cartera de 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 2018 y 31 de octubre de 2017, 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 2017, no ha habido ningún cambio significativo en las concentraciones del riesgo crediticio.

Las calificaciones según el programa de calificación interna (CI) del Banco sirven para diferenciar el riesgo de incumplimiento del prestatario. El siguiente cuadro correlaciona las calificaciones de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco con las categorías de calificaciones equivalentes que utilizan las agencias calificadoras externas:

Correlación de calificaciones según el programa de calificación interna del Banco con las calificaciones externas⁽¹⁾

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

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

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

Cartera comercial AIRB

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia de la cartera comercial AIRB del Banco, expresada en términos de las categorías de calificaciones de riesgo de los prestatarios según el programa de calificación interna del Banco:

Categoría de riesgo de las calificaciones según el programa de calificación interna del Banco al 31 de octubre (en millones)	2018					2017
	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾					
	Código CI	Retirada	Compromisos no retirados	Otras exposiciones ⁽²⁾	Total	Total
Grado de inversión	99 – 98	\$ 77,598	\$ 2,758	\$ 17,456	\$ 97,812	\$ 91,159
	95	35,694	9,315	19,661	64,670	53,618
	90	25,281	15,394	25,234	65,909	61,508
	87	21,318	13,714	12,513	47,545	44,533
	85	21,472	12,861	9,992	44,325	40,478
	83	22,544	13,230	7,054	42,828	41,600
Grado de no inversión	80	26,618	10,019	2,993	39,630	36,235
	77	20,005	4,944	1,945	26,894	23,058
	75	13,267	2,717	3,296	19,280	20,418
	73	5,905	1,049	566	7,520	7,271
	70	2,157	432	228	2,817	3,758
Lista supervisada	65	892	105	146	1,143	2,167
	60	936	90	78	1,104	761
	40	526	41	9	576	1,311
	30	141	–	–	141	159
Incumplimiento	21	938	130	110	1,178	1,752
Total		\$ 275,292	\$ 86,799	\$ 101,281	\$ 463,372	\$ 429,786
Préstamos hipotecarios con garantías gubernamentales ⁽³⁾		82,192	–	–	82,192	91,737
Total		\$ 357,484	\$ 86,799	\$ 101,281	\$ 545,564	\$ 521,523

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

(2) Incluye instrumentos de crédito fuera del balance general tales como cartas de crédito, cartas de garantía, bursatilizaciones, sin incluir protección de primera pérdida de cero (cero en 2017) 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

La cartera comercial estandarizada se basa en las calificaciones de crédito externas (por ejemplo, S&P, Moody's, DBRS, etc.) del prestatario, si se encuentran disponibles, para calcular el capital reglamentario para el riesgo crediticio. Las exposiciones son ponderadas por riesgo basadas en los porcentajes prescritos y el proceso de correlación según se define en la Pauta de requisitos de suficiencia de capital de la OSIF. Al 31 de octubre de 2018, 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 \$ 77,000 millones (\$ 68,000 millones al 31 de octubre de 2017). Dentro de esta cartera, la mayoría de las exposiciones Corporativas/Comerciales son contrapartes no calificadas, principalmente en la región de América Latina y el Caribe.

(iii) Calidad crediticia de exposiciones de la cartera de banca personal

La cartera de préstamos personales está compuesta de préstamos relativamente pequeños a un gran número de prestatarios. Las carteras están distribuidas entre Canadá y una amplia gama de países. Por lo cual inherentemente tienen un alto grado de diversificación. Además, al 31 de octubre de 2018, el 43% 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 54%.

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)

2018

2017

Categoría de grado de PI	Escala de PI	Exposición al producirse el incumplimiento ⁽¹⁾					Total	Total
		Préstamos personales garantizados con bienes inmuebles		Líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda	Préstamos rotatorios admisibles	Otras relacionadas con banca personal		
		Hipotecas						
Excepcionalmente baja	0.0000% – 0.0499%	\$ –	\$ –	\$ 11,657	\$ 498	\$ 12,155	\$ 16,026	
Muy baja	0.0500% – 0.1999%	41,146	32,079	9,348	6,971	89,544	80,507	
Baja	0.2000% – 0.9999%	73,094	5,130	12,091	16,721	107,036	94,081	
Entre baja y mediana	1.0000% – 2.9999%	6,494	1,068	7,893	5,123	20,578	17,070	
Mediana	3.0000% – 9.9999%	738	310	3,594	2,569	7,211	8,583	
Alta	10.0000% – 19.9999%	345	185	354	486	1,370	889	
Extremadamente alta	20.0000% – 99.9999%	416	69	803	303	1,591	1,453	
Incumplimiento	100%	195	70	147	176	588	607	
Total		\$ 122,428	\$ 38,911	\$ 45,887	\$ 32,847	\$ 240,073	\$ 219,216	

(1) Después de mitigación del riesgo crediticio.

Cartera de banca personal estandarizada

Al 31 de octubre de 2018, la cartera de banca personal estandarizada ascendía a un total de \$ 87,000 millones (\$ 70,000 millones en 2017) 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, \$ 45,000 millones (\$ 34,000 millones en 2017) representaban hipotecas y créditos asegurados por préstamos personales garantizados con bienes inmuebles, en su mayoría con un coeficiente de préstamo a valor inferior al 80%.

(iv) Garantías**Tenencia de bienes en garantía**

En el curso de sus actividades normales, el Banco recibe bienes en garantía por operaciones relacionadas con actividades en los mercados de capital, con el objeto de reducir su exposición al riesgo crediticio de las contrapartes. A continuación, se enumeran algunos de los términos habituales en estas operaciones:

- El deudor prendario continúa asumiendo los riesgos y disfrutando de los beneficios de los activos pignorados.
- Se requiere una garantía adicional cuando el valor de mercado de la transacción rebasa el nivel acordado con el deudor prendario.
- El Banco normalmente puede vender o volver a pignorar las garantías que recibe, aunque este derecho depende del contrato de prenda específico.
- Una vez que se cumple la obligación, el Banco debe restituir al deudor prendario los activos en garantía; y si tiene el derecho de venderlos o volver a pignorarlos, debe restituirle bienes comparables.

Al 31 de octubre de 2018, el valor de mercado aproximado del efectivo y los títulos valores de bienes en garantía que el Banco puede vender o volver a pignorar asciende a \$ 136,000 millones (\$ 115,000 millones en 2017). Estos bienes se mantienen principalmente en relación con contratos de recompra inversa, préstamos de margen, títulos valores dados en préstamo y operaciones de instrumentos derivados. Además, el Banco toma en préstamo títulos valores bajo contratos de préstamos de títulos valores estándar que puede volver a pignorar. Incluyendo estos títulos valores tomados en préstamo, el valor de mercado aproximado de títulos valores de bienes en garantía aceptados que se podrían vender o volver a pignorar fue de \$ 183,000 millones (\$ 169,000 millones en 2017), de los cuales, aproximadamente \$ 29,000 millones no se vendieron o volvieron a pignorar (\$ 24,000 millones en 2017).

Pignoración como garantía

En el curso de las actividades diarias del Banco, se pignoran títulos valores y otros activos con el fin de garantizar una obligación, participar en sistemas de compensación y liquidación u operar en jurisdicciones extranjeras. La Nota 36(d) proporciona información detallada sobre la naturaleza y el alcance de las actividades de pignoración de activos del Banco. Las transacciones con pignoración de activos se efectúan en los términos comunes y habituales en las operaciones corrientes de instrumentos derivados, financiamiento de títulos valores y otras actividades de préstamo. Los controles estándar de gestión de riesgos se aplican con respecto a la pignoración de activos.

Activos adquiridos a cambio de préstamos

El valor en libros de los activos adquiridos a cambio de préstamos al 31 de octubre de 2018 fue de \$ 426 millones (\$ 412 millones en 2017). Estos activos son principalmente bienes inmuebles clasificados como mantenidos para la venta o mantenidos para un uso apropiado.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna a precios razonables. Este riesgo está sujeto a amplios controles de gestión y se administra dentro del marco de políticas y límites aprobados por la Junta Directiva. La Junta recibe informes sobre la exposición de riesgo y rendimiento en comparación con los límites aprobados. El Comité de Gestión del Activo/Pasivo supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Dirección.

Los principales elementos del marco para administrar el riesgo de liquidez del Banco son:

- medición del riesgo de liquidez y límites de gestión, que incluyen un conjunto de límites establecidos sobre los egresos netos en los flujos de efectivo máximos por moneda, en horizontes de corto plazo específicos;
- diversificación prudente de sus actividades de financiamiento mayorista empleando una serie de programas de financiamiento diferentes para acceder a los mercados financieros internacionales y gestionar su perfil de vencimientos cuando corresponde;
- mantenimiento de grandes tenencias de activos líquidos para respaldar sus operaciones, que se pueden vender o pignorar con el objeto de garantizar las obligaciones del Banco;
- pruebas de resistencia de liquidez, incluyendo escenarios específicos del Banco, escenarios sistémicos globales y combinaciones de escenarios sistémicos/específicos del Banco; y
- planificación de contingencias de liquidez.

Las operaciones en el extranjero del Banco tienen sus propios marcos de gestión de liquidez, que son similares al marco general del Banco. Los depósitos locales se administran bajo una perspectiva de liquidez con base en los marcos de administración local y requisitos reglamentarios.

(i) Compromisos de otorgamiento de crédito

En el curso normal de sus actividades, el Banco contrae compromisos de otorgamiento de crédito en forma de préstamos u otros tipos de financiamiento bajo ciertas condiciones, en montos y con vencimientos determinados. Estos compromisos, que no se reflejan en el Estado Consolidado de Situación Financiera, están sujetos a las normas de crédito, los controles financieros y los procedimientos de supervisión ordinarios.

(ii) Instrumentos derivados

El Banco está expuesto a un riesgo de liquidez en relación con el uso de instrumentos derivados para satisfacer las necesidades de sus clientes, generar ingresos derivados de actividades de negociación, administrar los riesgos del mercado y crediticio que se originan a partir de sus actividades de préstamo, financiamiento e inversión y reducir su costo de capital. La Nota 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 de la cartera de inversión

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 proteger y 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 la utilidad neta anual del Banco durante los próximos 12 meses, mientras que el límite del valor económico mide el impacto de un cambio determinado en las tasas de interés sobre el valor actual de los activos netos del Banco. Estos cálculos se basan en un balance general constante y no plantean ninguna acción hipotética de la Dirección que pueda mitigar el riesgo.

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 puntos base en las tasas de interés en las principales divisas, según las define el Banco, tendrían en sus ingresos netos por intereses y el valor económico del patrimonio durante los próximos 12 meses.

Al 31 de octubre (en millones de dólares)	2018						2017	
	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	\$ (181)	\$ 76	\$ (105)	\$ (458)	\$ (412)	\$ (870)	\$ 64	\$ (354)
Disminución de 100 pb	\$ 177	\$ (76)	\$ 101	\$ 291	\$ 506	\$ 797	\$ (67)	\$ 183

(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 2018, 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 \$ 65 millones (\$ 58 millones al 31 de octubre de 2017), principalmente por la exposición en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2018, una variación similar en el dólar canadiense aumentaría las pérdidas no realizadas por conversión de moneda extranjera en el rubro Otra utilidad integral acumulada del capital contable en aproximadamente \$ 384 millones (\$ 345 millones en 2017), 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 títulos de capital designados a Valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

(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 periodo de tenencia de un día. Esto significa que una vez cada 100 días las posiciones de los libros de negociación registran una pérdida esperada mayor al valor en riesgo estimado. El Banco calcula el riesgo de mercado general VAR mediante

simulaciones históricas basadas en 300 días de información de mercado. Respecto al riesgo de deuda específica VAR, el Banco utiliza un remuestreo histórico. En el siguiente cuadro se muestra el valor en riesgo por factor de riesgo del Banco.

(en millones de dólares)	Al 31 de octubre de 2018	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018			Al 31 de octubre de 2017
		Promedio	Alta	Baja	
Margen de crédito más tasa de interés	\$ 11.0	\$ 11.6	\$ 17.8	\$ 6.9	\$ 10.1
Margen de crédito	6.2	7.8	12.2	4.8	6.9
Tasa de interés	7.7	9.5	17.2	4.3	8.4
Acciones	5.8	3.0	15.5	1.2	3.2
Cambio de moneda	2.8	3.3	5.8	1.1	2.9
Productos básicos	1.7	1.6	2.1	1.0	1.3
Deuda específica	3.6	3.4	4.2	2.6	3.3
Efecto de diversificaciones	(11.7)	(10.0)	n/a	n/a	(10.3)
VaR total del Banco	\$ 13.2	\$ 12.9	\$ 18.4	\$ 8.6	\$ 10.6
Valor en riesgo bajo tensión total del Banco	\$ 44.6	\$ 42.7	\$ 59.0	\$ 26.3	\$ 34.7

A continuación, se describen los requisitos del capital de riesgo de mercado al 31 de octubre de 2018.

(en millones de dólares)	
VaR total del Banco	\$ 124
Valor en riesgo bajo tensión total del Banco	419
Cargo por riesgo incremental	95
Método estándar	31
Total del capital de riesgo de mercado	\$ 669 ⁽¹⁾

(1) Equivale a \$ 8,357 millones de activos ponderados por riesgo de mercado (\$ 7,839 millones en 2017).

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional 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 operacional 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 operacional existe en cada uno de los negocios del Banco y actividades de apoyo, y puede generar pérdidas financieras, sanciones reglamentarias y daños a la reputación del Banco. El Banco ha desarrollado políticas, procesos y métodos de evaluación tendientes a asegurar la adecuada identificación y gestión del riesgo operacional con controles efectivos, a los fines de salvaguardar los activos de los clientes y preservar el valor para los accionistas.

38 Combinaciones de negocios

Adquisiciones que se cerraron en el 2018.

Jarislowsky Fraser Limited, Canadá

El 1 de mayo de 2018, el Banco completó la adquisición de Jarislowsky, Fraser Limited, una firma de inversión independiente que administra aproximadamente \$ 40,000 millones en activos a nombre de clientes institucionales y de patrimonio neto elevado. El precio de compra de \$ 978 millones se pagó principalmente mediante la emisión de 11.1 millones de acciones ordinarias valoradas en \$ 878 millones y efectivo de \$ 44 millones. El valor razonable de las acciones ordinarias emitidas se basa en el precio cotizado de las acciones del Banco al 1 de mayo de 2018, el cual fue de \$ 78.86. Incluido en el precio de adquisición, se puede pagar una prima posterior en función del rendimiento de hasta \$ 56 millones en acciones ordinarias adicionales en base al logro de objetivos de crecimiento futuros. La adquisición del negocio forma parte del segmento de negocios de Banca Canadiense.

El valor razonable de los activos netos identificables de Jarislowsky, Fraser Limited a la fecha de adquisición fue:

(en millones de dólares)	
Total de activos netos adquiridos	\$ 9
Activos intangibles	
Activos intangibles con vidas finitas provenientes de adquisiciones ⁽¹⁾	255
Activos intangibles con vidas indefinidas provenientes de adquisiciones ⁽²⁾	308
Pasivo por impuestos diferidos	(150)
Plusvalía proveniente de la adquisición	556
Contraprestación de compra transferida	\$ 978

(1) Compuesta de activos intangibles de relaciones con clientes de \$ 255 millones.

(2) Compuesta de contratos de gestión de fondos de \$ 290 millones y de marca de \$ 18 millones.

La plusvalía de \$ 556 millones refleja en gran medida el valor de las sinergias esperadas al combinar ciertas operaciones dentro de los negocios de gestión de activos del Banco, así como también la fuerte presencia de Jarislowsky Fraser en el mercado y sus perspectivas futuras de crecimiento.

Las operaciones de pequeñas y medianas empresas y de consumidores de Citibank en Colombia

El 30 de junio de 2018, la subsidiaria colombiana del Banco, Scotiabank Colpatria S.A., completó la adquisición anunciada anteriormente de las operaciones de pequeñas y medianas empresas y de consumidores de Citibank en Colombia (banca personal y tarjetas de crédito). El negocio adquirido forma parte del segmento de negocios de Banca Internacional del Banco.

El Banco no ha finalizado su contabilización inicial de la adquisición debido a que aún se encuentra completando su valuación de activos adquiridos y pasivos asumidos. Al 31 de octubre de 2018, se han registrado \$ 2,000 millones de activos (principalmente préstamos de \$ 1,900 millones) y \$ 1,400 millones de pasivos (principalmente depósitos de \$ 1,300 millones). Ocurrirán ajustes posteriores durante el período de medición a medida que el Banco completa su valuación de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

BBVA, Chile

El 6 de julio de 2018, el Banco adquirió 68.2% de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, 100% de BBVA Seguros Vida S.A., 100% de Servicios Corporativos S.A., 68.1% de Inmobiliaria e Inversiones S.A. y 4.1% de Inversiones DCV S.A. (en conjunto "BBVA Chile") en Chile, por una contraprestación en efectivo de US\$ 2,200 millones, después de la recepción de las aprobaciones regulatorias en Chile y Canadá. El Banco consolidó 100% de los activos y pasivos de BBVA Chile y registró una participación no controladora de 31.8%. El negocio adquirido forma parte del segmento de negocios de Banca Internacional.

El 1 de septiembre de 2018, BBVA Chile se fusionó con Scotiabank Chile. El accionista minoritario en BBVA Chile pagó al Banco US\$ 400 millones para aumentar su participación pro forma de la entidad fusionada. Posterior a estas transacciones, el Banco retuvo el control sobre la entidad combinada con un 75.5% del total de acciones. Según este contrato, los accionistas no controladores tienen la opción de vender todo o una parte de sus acciones al Banco al valor razonable a esa fecha, que se puede liquidar a la discreción del Banco, mediante la emisión de acciones ordinarias o en efectivo.

En base a las estimaciones actuales de los valores razonables a la fecha de adquisición, el Banco estimó y registró préstamos de \$ 19,900 millones, otros activos de \$ 8,400 millones y un monto total de plusvalía y activos intangibles de \$ 1,300 millones. De manera simultánea, el Banco registró depósitos de \$ 13,400 millones y otros pasivos de \$ 12,800 millones. El Banco ha registrado participaciones no controladoras en BBVA Chile de aproximadamente \$ 600 millones a la fecha de la adquisición, que cambiaron a aproximadamente \$ 800 millones al momento de la fusión de BBVA Chile con Scotiabank Chile. La asignación del precio de compra se considera preliminar y existirán ajustes posteriores durante el período de medición a medida que el Banco completa su valuación de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

MD Financial Management, Canadá

El 3 de octubre de 2018, el Banco completó la adquisición anunciada anteriormente de MD Financial Management ("MD Financial") por parte de la Asociación Médica Canadiense (CMA), por aproximadamente \$ 2,700 millones, pagables en efectivo. MD Financial es el proveedor líder de Canadá de servicios financieros a médicos y sus familias, con aproximadamente \$ 49,000 millones en activos bajo gestión y administración. La adquisición del negocio forma parte del segmento de negocios de Banca Canadiense.

Al cierre, el Banco y CMA suscribieron un acuerdo de afinidad de 10 años bajo el cual el Banco se comprometió a pagar \$ 115 millones durante los próximos 10 años para apoyar el avance de la profesión médica y la atención médica en Canadá.

En base a las estimaciones actuales de los valores razonables en la fecha de adquisición, el Banco ha estimado y registrado aproximadamente \$ 1,900 millones de activos intangibles con vidas indefinidas, \$ 1,200 millones de plusvalía, \$ 70 millones de activos intangibles con vidas finitas, \$ 500 millones de pasivos por impuestos diferidos y \$ 100 millones de otros activos netos adquiridos. La asignación del precio de compra se considera preliminar y se definirá a medida que el Banco completa su valuación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

Efecto agregado sobre Estado Consolidado de Resultados

Por el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2018, las cuatro adquisiciones contribuyeron con ingresos de \$ 394 millones de forma integral y una pérdida neta de \$ 257 millones de forma integral.

La razón principal para la pérdida neta es el registro de una provisión para pérdidas crediticias de \$ 404 millones (\$ 285 millones después de impuestos) sobre los activos financieros productivos adquiridos como lo indica la NIIF 9.

Los costos de adquisición directamente relacionados a las cuatro adquisiciones de \$ 44 millones están incluidos en los gastos no vinculados con intereses en el Estado Consolidado de Resultados.

Adquisiciones anunciadas pero no cerradas

Banco Cencosud, Perú

El 9 de mayo de 2018, el Banco anunció que su subsidiaria de propiedad completa Scotiabank Perú ha alcanzado un acuerdo para adquirir 51% de las participaciones controladoras en Banco Cencosud, que ofrece tarjetas de crédito y préstamos de consumo en Perú de aproximadamente \$ 130 millones. Bajo los términos del acuerdo, las dos empresas también suscribirán una sociedad de 15 años para administrar el negocio de tarjetas de crédito y ofrecer productos y servicios adicionales a los clientes.

Se espera que la adquisición se cierre en el primer trimestre de 2019, sujeta a las aprobaciones regulatorias y las condiciones finales.

Banco Dominicano del Progreso, República Dominicana

El 14 de agosto de 2018, el Banco anunció que logró un acuerdo para adquirir el Banco Dominicano del Progreso, S.A. – Banco Múltiple (Banco Dominicano del Progreso), un banco con operaciones en República Dominicana, operación sujeta a aprobación regulatoria. La transacción no se considera financieramente material para el Banco.

Se espera que la adquisición se cierre en el primer trimestre de 2019, sujeta a las aprobaciones regulatorias y las condiciones finales.

Información para los accionistas

Asamblea General Anual

Se invita a los accionistas a asistir a la 187ª Asamblea Anual de tenedores de acciones ordinarias que se llevará a cabo en el Scotiabank Centre, Scotia Plaza, 40 King Street West, 2do piso, Toronto, Ontario, el 9 de abril de 2019 a las 9:00 a.m. (hora local). La fecha de registro para determinar los accionistas que tienen derecho a recibir notificación de y para votar en la reunión será al cierre del horario de oficina del día el 12 de febrero de 2019.

Tenencia de acciones y dividendos

Toda información con respecto a la tenencia de acciones y a los dividendos podrá obtenerse comunicándose con el agente de transferencias.

Servicio de depósito directo

Los accionistas que lo deseen podrán dar instrucciones para que sus dividendos se depositen directamente en cuentas de instituciones financieras que pertenezcan a la Asociación Canadiense de Pagos. Para disponer del servicio del depósito directo, debe comunicarse por escrito con el agente de transferencias.

Plan de dividendos y compra de acciones

Los tenedores de acciones ordinarias y preferentes que deseen adquirir acciones ordinarias adicionales de Scotiabank podrán acogerse al Plan de Reinversión de Dividendos y de Compra de Acciones y reinvertir sus dividendos en efectivo sin pagar comisiones por corretaje o administrativas. Además, los tenedores que reúnan las condiciones pueden invertir hasta \$ 20,000 por ejercicio fiscal en la compra de acciones ordinarias adicionales del Banco. El Banco cubre todos los costos administrativos del plan. Para obtener más información sobre la participación en el plan, sírvase comunicarse con el agente de transferencias.

Inscripción en bolsa

Las acciones ordinarias del Banco están inscritas en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York.

Las acciones preferentes del Banco de las series 22, 23, 30, 31, 32, 33, 34, 36, 38, y 40 del Banco están inscritas en la Bolsa de Valores de Toronto.

Símbolos bursátiles

ACCIÓN	CLAVE	CUSIP NO.
Acciones ordinarias	BNS	064149 10 7
Serie 22, Preferentes	BNS.PR.R	064149 69 3
Serie 23, Preferentes	BNS.PR.C	064149 68 5
Serie 30, Preferentes	BNS.PR.Y	064149 63 6
Serie 31, Preferentes	BNS.PR.D	064149 62 8
Serie 32, Preferentes	BNS.PR.Z	064149 61 0
Serie 33, Preferentes	BNS.PR.F	064149 59 4
Serie 34, Preferentes	BNS.PR.E	064149 55 2
Serie 36, Preferentes	BNS.PR.G	064151 20 2
Serie 38, Preferentes	BNS.PR.H	064151 11 1
Serie 40, Preferentes	BNS.PR.I	06415E 30 3

Fechas de pago de dividendos en el 2019

Previo aprobación de la Junta Directiva, las fechas de registro y pago de las acciones ordinarias y preferentes son:

FECHA DE REGISTRO	FECHA DE PAGO
2 de enero	29 de enero
2 de abril	26 de abril
2 de julio	29 de julio
1 de octubre	29 de octubre

Precio del día de valuación

A efectos fiscales en Canadá, las acciones ordinarias de The Bank of Nova Scotia se cotizaron a \$ 31.13 por acción el día de valuación que correspondió al 22 de diciembre de 1971, lo cual equivale a \$ 2.594 después del ajuste por dividir en dos cada acción en 1976, por dividir en tres cada acción en 1984 y por dividir en dos cada acción en 1998. El dividendo en acciones recibido en 2004 no afectó el monto del día de valuación. El dividendo en acciones recibido como parte del dividendo en acciones de 2004 no se incluye en el lote anterior a 1972.

Envío de documentos en varios ejemplares

Es posible que algunos tenedores registrados de acciones de The Bank of Nova Scotia reciban más de un ejemplar de los documentos que se remiten por vía postal a los accionistas, como es esta memoria anual. Realizamos el mayor esfuerzo para evitar la duplicación de la información que enviamos a nuestros accionistas, sin embargo, si los accionistas están registrados con varios nombres o direcciones, se pueden producir estas situaciones. Se solicita a los accionistas que reciban, sin requerirlo, más de un envío postal con respecto a la misma tenencia, se comuniquen con el agente de transferencias, quien tomará las medidas necesarias para combinar las cuentas.

Calificaciones de crédito

DOCUMENTO/DEPÓSITOS DE DEUDA PREFERENTE ANTIGUOS

DBRS	AA
Fitch	AA-
Moody's	Aa2
Standard & Poor's	A+

DEUDA PREFERENTE

DBRS	AA (baja)
Fitch	AA-
Moody's	A2
Standard & Poor's	A-

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO Y PAPEL COMERCIAL

DBRS	R-1 (alto)
Fitch	F1+
Moody's	P-1
Standard & Poor's	A-1

OBLIGACIONES SUBORDINADAS⁽¹⁾

DBRS	A(alta)
Fitch	A+
Moody's	Baa1
Standard & Poor's	A-

OBLIGACIONES SUBORDINADAS (CAPITAL CONTINGENTE INVIABLE)

DBRS	A(baja)
Fitch	-
Moody's	Baa1
Standard & Poor's	BBB+

ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS⁽¹⁾

DBRS	Pfd-2 (alta)
Moody's	Baa3 (alta y baja)
Standard & Poor's	BBB/P-2*

ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS (CAPITAL CONTINGENTE INVIABLE)

DBRS	Pfd-2
Moody's	Baa3 (alta y baja)
Standard & Poor's	BBB-/P-2(baja)*

* Escala Canadiense

Las calificaciones de crédito constituyen uno de los factores que impactan el acceso del Banco a los mercados de capital y los términos en los cuales puede realizar transacciones de instrumentos derivados y solicitar préstamos de fondos. Las calificaciones de crédito y la perspectiva que asignan las agencias calificadoras al Banco se basan en sus propios puntos de vista y metodologías.

El Banco continúa recibiendo sólidas calificaciones de crédito⁽²⁾ y sus depósitos y deuda antigua posee calificación de AA de DBRS, Aa2 de Moody's, AA- de Fitch y A+ de Standard and Poor's (S&P). Las cuatro agencias calificadoras de crédito poseen una perspectiva estable con respecto al Banco. Las agencias calificadoras tomaron varias acciones en torno al término e implementación del régimen de rescate de Canadá en el 2018. El 19 de abril de 2018, DBRS modificó la tendencia del Banco de negativa a estable sobre las Calificaciones de Emisor a Largo Plazo, las Calificaciones de Deuda Preferente y Calificaciones de Depósitos del Banco y asignó una calificación provisional de AA (baja) a deuda preferente rescatable que se emitirá después del 23 de septiembre de 2018, después del término inminente del régimen de rescate de Canadá. El 16 de julio de 2018, Moody's mejoró en dos niveles las calificaciones de largo plazo, de A1 a Aa2, y modificó la tendencia de Negativa a Estable sobre las Calificaciones de Emisor a Largo Plazo, las Calificaciones de Deuda Preferente y Calificaciones de Depósitos del Banco después del término inminente del régimen de rescate de Canadá. El 24 de septiembre de 2018, Moody's alineó la calificación de emisor del Banco con la calificación provisional A2 de deuda rescatable que se emitirá después del 23 de septiembre de 2018. Las calificaciones de pares de Banca Canadiense se alinearon de manera similar. Tanto la calificación de deuda antigua como la calificación de depósitos del Banco se mantuvieron en la calificación Aa2.

(1) Excluye los instrumentos con características de capital contingente inviable

(2) Relacionado con la calificación de depósito a largo plazo y la calificación de deuda antigua. Las deudas preferentes posteriores al 23 de septiembre de 2018, emitidas bajo el régimen de "rescate" serán reducidas por Moody's(A2), S&P(A-) y DBRS(AA(baja)) respecto a la deuda antigua. El Banco no ha emitido dicha deuda preferente rescatable al 26 de noviembre de 2018.

Glosario

Aceptaciones bancarias: Títulos de deuda negociables de corto plazo garantizados por el banco emisor a cambio de una comisión.

Activos administrados: Activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. Los servicios que el Banco presta con respecto a los activos administrados son de naturaleza administrativa, por ejemplo, fiduciarios, de custodia, seguridad, recaudación y distribución de ingresos, acuerdos de negociación de títulos valores, informes de clientes, y similares.

Activos gestionados: Aquellos que el Banco gestiona de manera discrecional y con respecto a los cuales gana comisiones por la gestión de inversiones. Los activos gestionados son activos de propietarios beneficiarios clientes del Banco, por lo que no se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Banco. Algunos también son activos administrados y por consiguiente se incluyen en esta categoría.

Activos ponderados por riesgos: Se compone de tres categorías amplias que incluyen riesgo crediticio, de mercado y operativo, los cuales son calculados según el marco del Acuerdo de Basilea III. Los activos ponderados por riesgos para riesgo crediticio son calculados según las fórmulas especificadas por el marco del Acuerdo de Basilea III. Las fórmulas se basan en el grado de riesgo crediticio con respecto a cada clase de contraparte. Los instrumentos fuera del Balance general se convierten a instrumentos dentro del Balance general equivalentes según factores de conversión precisos, antes de que se apliquen las mediciones de riesgo pertinentes. El Banco usa modelos internos y el método estándar para evaluar el capital de riesgo de mercado y el capital de riesgo operacional. Este capital necesario se convierte a activos ponderados por riesgos multiplicado por 12.5 veces.

Alianza del Pacífico: Se compone de los países de Chile, Colombia, México y Perú.

Apalancamiento operativo: Esta métrica financiera tiene como finalidad medir la tasa de crecimiento del total de ingresos, menos la tasa de crecimiento de los gastos de operación.

Base equivalente gravable: El Banco analiza los ingresos netos por intereses, ingresos no vinculados con intereses y el total de ingresos sobre una base equivalente gravable (BEG). Esta metodología aumenta la utilidad no gravable derivada de determinados títulos valores registrados en los ingresos netos por intereses o ingresos no vinculados con intereses a una base equivalente antes de impuestos. El aumento correspondiente se realiza en la provisión para impuestos sobre la renta, por lo que la utilidad neta no se ve afectada. La Dirección considera que esta base de presentación provee una comparabilidad uniforme de los ingresos netos por intereses e ingresos no vinculados con intereses provenientes de fuentes gravables y no gravables y facilita una base coherente de medición. Aunque otros bancos también usan la BEG, su metodología posiblemente no sea comparable con la del Banco. Para los efectos de la presentación de informes por sectores de actividad, la base equivalente gravable aumenta los ingresos y la provisión para impuestos sobre la renta de un segmento, y la eliminación correspondiente se realiza en la categoría Otros. La eliminación del aumento de la BEG está registrada en el segmento Otros.

Bonos cubiertos: Obligaciones de deuda del Banco para las cuales el pago del total de los pagos de principal o intereses están garantizados incondicional e irrevocablemente por una sociedad limitada o fideicomiso, además de garantizados por una pignoración de la cartera de bonos cubiertos. Los activos en la carta de bonos cubiertos mantenidos por la sociedad limitada o el fideicomiso se componen de primero préstamos hipotecarios residenciales canadienses sin asegurar, o primeros préstamos hipotecarios residenciales canadienses asegurados bajo el seguro hipotecario de CMHC, respectivamente, más sus garantías relacionadas.

Bursatilización: Proceso en virtud del cual se transfieren activos financieros (préstamos en particular) a un fideicomiso que normalmente emite diferentes clases de títulos valores respaldados por activos con el fin de financiar la compra de préstamos.

Capital: Consta del capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, acciones preferentes no acumulativas y otros instrumentos de capital, obligaciones por instrumentos de capital y obligaciones subordinadas. El capital contribuye al crecimiento del activo, constituye una provisión para pérdidas crediticias y protege a los depositarios.

Capital ordinario de Nivel 1 (CON1), Nivel 1 y coeficientes de Capital

Total: Conforme al Acuerdo de Basilea III, los tres coeficientes del capital reglamentario principales que se utilizan para evaluar la suficiencia del capital son el coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1 y el coeficiente de capital total, los cuales se determinan dividiendo estos componentes del capital entre sus respectivos activos ponderados por riesgos.

El Acuerdo de Basilea III introdujo una nueva categoría de capital, ordinario de nivel 1, integrado principalmente por el capital atribuible a tenedores de acciones ordinarias, neto de ajustes reglamentarios. Estas deducciones reglamentarias incluyen plusvalía, activos intangibles (netos de pasivos por impuestos diferidos), activos por impuestos diferidos que dependen de

probabilidades futuras, activos netos de fondos de jubilación con beneficios definidos, déficit de provisiones para pérdidas previstas por créditos e inversiones significativas en el capital ordinario de otras instituciones financieras.

El capital de nivel 1 está integrado principalmente por el capital ordinario de nivel 1 y el capital adicional de nivel 1, que está integrado principalmente por acciones preferentes no acumulativas, títulos de capital de nivel 1 adicionales subordinados no acumulativos e instrumentos no admisibles sujetos a retirada progresiva. El capital de nivel 2 está integrado principalmente por obligaciones subordinadas admisibles o no admisibles sujetas a la retirada progresiva y por la reserva admisible para pérdidas crediticias.

El capital total se compone del coeficiente de capital ordinario de nivel 1, el coeficiente de capital de nivel 1, y el coeficiente de capital de nivel 2.

Cartas de crédito contingente y cartas de garantía: Compromisos por escrito del Banco, a pedido de un cliente, para garantizar el pago a un tercero en relación con las obligaciones del cliente con ese tercero.

Cobertura: Operación de protección contra el riesgo de fluctuaciones de precios, tasas de interés o cambio de divisas para lo cual se toman posiciones que, de acuerdo con las previsiones, debieran permitir compensar las variaciones de condiciones del mercado.

Coefficiente de apalancamiento: La relación entre el capital de nivel 1 conforme al Acuerdo de Basilea III y una medida de la exposición al apalancamiento que incluye los activos en el balance general y los compromisos, instrumentos derivados y transacciones de financiamiento de títulos valores fuera del balance general, según se define en la Pauta de Requisitos de Apalancamiento de la OSIF.

Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL): El coeficiente de los activos líquidos de alta calidad a los egresos netos de flujos de efectivo en un horizonte de 30 días calendario, según se establece en la Pauta de Requisitos de Suficiencia de Liquidez de la OSIF.

Coefficiente de productividad: La Dirección usa el coeficiente de productividad para medir la eficiencia global del Banco. Representa en términos de porcentaje la relación entre los gastos de operación y el total de ingresos. La disminución de este coeficiente indica un aumento en la productividad.

Contrato de divisas: Compromiso de comprar o vender un determinado monto de divisas en una fecha establecida y a un tipo de cambio dado.

Contratos de tasas de interés a término: Contrato en virtud del cual se aplica una tasa de interés designada a un monto teórico durante un período preestablecido. La diferencia entre la tasa contratada y la tasa de mercado vigente se paga en efectivo en la fecha de liquidación. Estos contratos se utilizan para protegerse o para beneficiarse de las fluctuaciones futuras de las tasas de interés.

Curva de rendimiento: Un gráfico que muestra la estructura temporal de las tasas de interés, trazando el rendimiento de bonos de calidad similar según plazo de vencimiento.

Entidades estructuradas: Una entidad creada para alcanzar un objetivo concreto y bien definido. Puede tomar la forma de una sociedad, fideicomiso, asociación o entidad no incorporada. Las entidades estructuradas a menudo se forman para acuerdos legales que imponen límites estrictos y a veces permanentes a las facultades de toma de decisión de su junta directiva, fiduciario o administración sobre las operaciones de la entidad.

Futuros: Compromisos de comprar o vender determinadas cantidades de productos básicos, títulos valores o divisas en una fecha dada a un precio predeterminado. Los futuros se cotizan en bolsas reconocidas. Las pérdidas y las ganancias sobre estos contratos se liquidan diariamente conforme a los precios del mercado al cierre.

Instrumentos de crédito estructurados: Amplia gama de productos financieros que incluye obligaciones de deuda garantizada, obligaciones con garantía prendaria, entidades de inversión estructuradas y valores respaldados por activos. Estos instrumentos representan inversiones en lotes de activos por créditos, cuyo valor depende principalmente del desempeño de los lotes subyacentes.

Instrumentos derivados: Contratos financieros cuyo valor se deriva del precio subyacente, tasas de interés, tipos de cambio o del índice de precios. Son instrumentos derivados los contratos de futuros, los contratos de opciones y los contratos de intercambio o swaps.

Instrumentos fuera del balance general: Compromisos indirectos de crédito, entre ellos los compromisos de otorgamiento de crédito no desembolsados y los instrumentos derivados.

Margen bancario de base: Este coeficiente representa los ingresos netos por intereses (sobre una base equivalente gravable) sobre los activos productivos promedio, excluyendo aceptaciones bancarias y el total del activo promedio correspondientes a Capital Markets Global dentro de Banca y Mercados Globales. Esto es congruente con el hecho de que el interés neto de las actividades de negociación se registra en ingresos por negociación en Ingresos no vinculados con intereses.

Montos teóricos: Montos establecidos en un contrato o el principal utilizados para determinar el pago de ciertos instrumentos fuera del Balance general, entre ellos los CTIT, permutas tasas de interés y de monedas cruzadas. Se denominan “teóricos” debido a que, por lo general, no se canjean, sino que constituyen únicamente la base del cálculo de montos que en efecto son objeto de intercambio.

Opciones: Contratos entre un comprador y un vendedor que otorgan al comprador de la opción el derecho, mas no la obligación, de comprar (exigir) o vender (colocar) un producto básico, instrumento financiero o divisa a un precio o a una tasa predeterminada, a más tardar en una fecha futura previamente fijada.

OSIF: Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá, órgano de reglamentación de los bancos canadienses.

Permutas (swaps): Las permutas (swaps) sobre tasas de interés son contratos conforme a los cuales se intercambian flujos de pagos de intereses, por lo general uno a tasa flotante y el otro a tasa fija, durante un determinado período, conforme a montos teóricos. Las permutas de monedas cruzadas son contratos en virtud de los cuales se intercambian pagos en diferentes monedas durante períodos determinados.

Préstamos deteriorados: Préstamos sobre los cuales el Banco ya no cuenta con la certeza razonable con respecto al cobro oportuno de intereses y capital, o cuando un pago contractual se encuentra vencido por un plazo determinado, o si el cliente se ha declarado en bancarota. Excluye a los préstamos garantizados por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

Provisión para pérdidas crediticias: Una provisión que, a juicio de la administración, es adecuada para absorber el total de las pérdidas relacionadas con crédito en la cartera de préstamos del Banco. Incluye reservas individuales y colectivas.

Punto base: Unidad de medición que corresponde a la centésima parte de 1%.

Glosario de términos del Acuerdo de Basilea III

Parámetros de riesgo crediticio

Exposición al producirse el incumplimiento (EPI): Generalmente representa la exposición bruta prevista – el saldo pendiente de la exposición dentro del balance general y el monto equivalente del préstamo correspondiente a la exposición fuera del balance general en incumplimiento.

Pérdida en caso de incumplimiento (PCI): La PCI 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.

Probabilidad de incumplimiento (PI): es la probabilidad de que un prestatario incurra en un incumplimiento en un horizonte de tiempo de 1 año, expresada como porcentaje.

Tipos de exposiciones

Banca comercial

Bancaria: Obligación de deuda de un banco o una institución equivalente a un banco (incluidas ciertas entidades del sector público (ESP) clasificadas como exposiciones equivalentes a bancarias).

Bursatilización: Inversiones dentro del balance general en valores respaldados por activos o por hipotecas, obligaciones con garantía prendaria, obligaciones de deuda garantizada, préstamos de liquidez fuera del balance general a fondos multivendedores de papel comercial patrocinados por el Banco y de terceros, y mejoras de crédito.

Corporativa: Obligación de deuda de una persona jurídica, sociedad o una empresa personal.

Gubernamental: Obligación de deuda de un gobierno, un banco central, ciertos bancos multilaterales de desarrollo (BMD) o ciertas ESP clasificadas como soberanas.

Banca personal

Exposiciones minoristas rotativas admisibles: Tarjetas de crédito y líneas de crédito personales sin garantía.

Líneas de crédito garantizadas: Líneas de crédito personales rotativas garantizadas por un bien inmobiliario residencial.

Otras exposiciones de banca personal: Todos los demás préstamos personales.

Préstamos hipotecarios: Préstamos a individuos garantizados con bienes inmuebles (cuatro unidades o menos).

Subtipos de exposiciones

No retirada: Porciones no utilizadas de las líneas de crédito autorizadas.

Retirada: Montos pendientes de préstamos, arrendamientos, aceptaciones, depósitos en bancos y títulos de deuda a valor razonable con cambios en otra utilidad integral.

Recompra: Abreviación para “Obligaciones relacionadas con títulos valores vendidos bajo contratos de recompra” – operación de corto plazo conforme a la cual el Banco vende, activos, normalmente bonos gubernamentales, a un cliente y simultáneamente conviene en recomprarlos en una fecha y a un precio determinados. Se trata de una forma de financiamiento de corto plazo.

Recompra inversa: Abreviación de “Títulos valores adquiridos bajo contratos de reventa” - transacción de corto plazo en la que el Banco adquiere activos, generalmente bonos gubernamentales, de un cliente, y simultáneamente accede a volver a venderlos en una fecha y un precio determinado. Se trata de una forma de préstamo garantizado de corto plazo.

Rendimiento sobre el patrimonio: Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias, expresada como porcentaje del capital promedio atribuible a tenedores de acciones ordinarias. Con respecto a los segmentos de negocios principales del Banco, éste asigna capital que se aproxima al 9.5% de los requisitos de capital conforme al Acuerdo de Basilea III en base a los riesgos y apalancamiento de crédito, mercado y operativo inherentes en cada segmento de negocio. El rendimiento sobre el patrimonio de los segmentos de negocios se calcula como un coeficiente de la utilidad neta atribuible a los tenedores de acciones ordinarias y el capital que se les asigna.

Valor a riesgo (VAR): Estimación de la pérdida potencial, con determinado nivel de confianza estadística, que podría derivarse del hecho que el Banco mantenga una posición durante un tiempo dado.

Valor de mercado: La valoración de ciertos instrumentos financieros a valor razonable a la fecha del Estado Consolidado de Situación Financiera.

Valor razonable: Monto que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre dos participantes de mercado en el principal o, en su defecto, el mercado más ventajoso al que el Banco tenga acceso en la fecha de evaluación.

Otras exposiciones

Base de capital reglamentario según el Acuerdo de Basilea II: Desde la introducción del Acuerdo de Basilea II en 2008, la OSIF ha prescrito una base de capital mínimo reglamentario para instituciones que usan el Método Avanzado basado en Calificaciones Internas para riesgo crediticio. A partir del T2 de 2018, la base agregada de capital del Acuerdo de Basilea II se determina mediante la comparación de un requisito de capital calculado por referencia al enfoque estandarizado del Acuerdo de Basilea II para el riesgo crediticio. Además, los requisitos de base de capital del Acuerdo de Basilea II, incluyen activos ponderados por riesgos para el riesgo de mercado y ajuste por valuación de créditos. Un déficit en el requisito de capital del Acuerdo de Basilea III comparado con la base del Acuerdo de Basilea II se agrega a los activos ponderados por riesgos.

Contraparte central admisible: Una contraparte central autorizada se considera “admisibles” cuando cumple con las normas de la International Organization of Securities Commissions (IOSCO) y puede ayudar a los bancos de compensación miembros a capitalizarse adecuadamente para las exposiciones a otras contrapartes centrales.

Contratos de instrumentos derivados negociados en bolsa: Son contratos de instrumentos derivados (por ej., futuros y opciones) que se negocian en una bolsa de futuros organizada. Incluyen contratos de futuros (posiciones a largo y corto plazo), opciones compradas y opciones vendidas.

Instrumentos derivados negociados en el mercado extrabursátil: Se refiere a instrumentos financieros que se negocian mediante una red de intermediarios financieros en vez de mediante una contraprestación.

Multiplicador de correlación del valor de los activos: El Acuerdo de Basilea III introdujo este multiplicador con la finalidad de aumentar las ponderaciones de riesgo de las exposiciones a ciertas instituciones financieras en relación con el sector de empresas no financieras. El factor de correlación de la fórmula de ponderación de riesgo se multiplica por un multiplicador de correlación del valor de los activos de 1.25 para todas las exposiciones a instituciones financieras reguladas con un total de activos superior o equivalente a US\$ 100,000 millones y todas las exposiciones a instituciones financieras no reguladas.

Operaciones con contratos de recompra y similares: Contratos de recompra y contratos de recompra inversa, préstamos de títulos valores otorgados y recibidos.

Otras exposiciones fuera del balance general: Sustitutos de crédito directo, tales como cartas de crédito contingente y garantías, cartas de crédito comerciales, y cartas de cumplimiento de créditos y garantías.

Riesgo de correlación errónea: Este riesgo surge cuando la exposición a una determinada contraparte se correlaciona positivamente con la probabilidad de incumplimiento de esa contraparte debido a la naturaleza de las transacciones con ella.

Información adicional

SEDE CENTRAL

Scotiabank

Scotia Plaza
44 King Street West, Toronto, Ontario
Canadá M5H 1H1
Tel: (416) 866-6161
Correo electrónico: email@scotiabank.com

PARA MÁS INFORMACIÓN:

Centro de Servicios al Cliente

1-800-4-SCOTIA

Inversionistas

Analistas de Finanzas, Gerentes de Carteras y otros Inversionistas Institucionales

Scotiabank
Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Ontario
Canadá M5H 1H1
Tel: (416) 775-0798
Correo electrónico: investor.relations@scotiabank.com

Información en línea

Para información financiera y sobre los productos, el Banco y los accionistas, visite: scotiabank.com

Comunicaciones Globales

Scotiabank
44 King Street West, Toronto, Ontario
Canadá M5H 1H1
Tel: (416) 775-0828
Correo electrónico: corporate.communications@scotiabank.com

Servicios para los accionistas

Agente de Transferencias y Agente Principal de Registros

Computershare Trust Company of Canada
100 University Avenue, 8th Floor, Toronto, Ontario
Canadá M5J 2Y1
Tel: 1-877-982-8767
Fax: 1-888-453-0330
Correo electrónico: service@computershare.com

Coagente de Transferencias (EE.UU.)

Computershare Trust Company N.A.
250 Royall Street Canton, MA 02021, U.S.A.
Tel: 1-800-962-4284

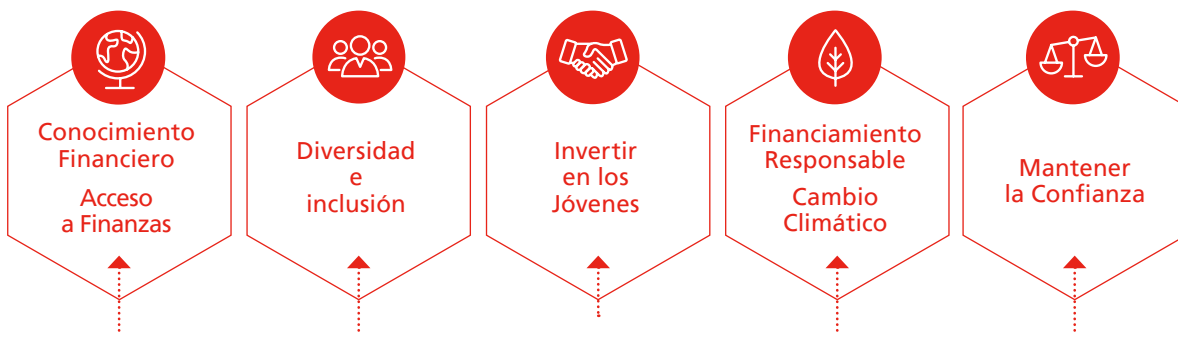
Secretaria Corporativa

Scotiabank
Scotia Plaza, 44 King Street West, Toronto, Ontario
Canadá M5H 1H1
Tel: (416) 866-3672
Correo electrónico: corporate.secretary@scotiabank.com

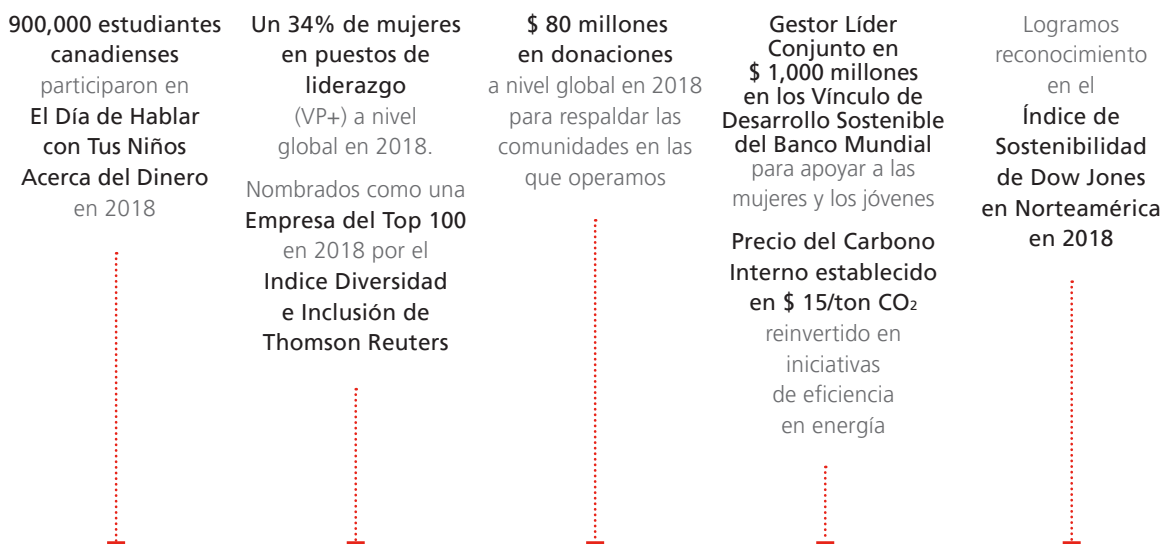


Responsabilidad Social Corporativa

Nuestras prioridades



Nuestros logros



Nuestra habilidad

Contamos con la pericia financiera

+97,000
de empleados

Contamos con el alcance

+25 Millones
de clientes
alrededor del mundo

Contamos con los recursos

\$ 998 Mil Millones
en activos



Banco de Hockey de Canadá

Estamos orgullosos de apoyar a un millón de niños y contando a través de nuestro compromiso con la comunidad de hockey en Canadá. En Scotiabank, creemos que todos necesitan un equipo. Ya sea en el trabajo, la escuela o en el hielo, sabemos que formar parte de un equipo es un ejemplo viviente de cómo nos sentimos mejor juntos. El Hockey le importa a los Scotiabankers porque le importa a los canadienses. Somos orgullosos aficionados, entrenadores y jugadores.



Tangerine es el Banco Oficial de los Toronto Raptors y la NBA de Canadá

En 2018, Tangerine se convirtió en el banco oficial de los Toronto Raptors y la NBA de Canadá, alianzas que reflejan nuestro compromiso para empoderar las comunidades en Canadá.

