

ESTADOS FINANCIEROS
Auditados **2015**





Panamá

Tel.: (507) 322-2022
www.stgeorgesbank.com

Islas Caimán

Tel. (345) 945-8840
www.stgeorgesbankcayman.com



Nicaragua

Tel.: (505) 2255-9595
www.banpro.com.ni



Guatemala

Tel. (502) 2413-9400
www.bancopromerica.com.gt

El Salvador

Tel. (503) 2513-5000
www.promerica.com.sv

Honduras

Tel. (504) 2280-8080
www.bancopromerica.com

Costa Rica

Tel. (506) 2505-7000
www.promerica.fi.cr

Ecuador

Tel. (593) 2299-9000
www.produbanco.com

República Dominicana

Tel. (809) 732-6006
www.promerica.com.do



St. Georges Bank es miembro del **Grupo Promerica**, el cual está conformado por un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corporation (PFC), dirigido por un equipo multinacional de banqueros con amplio conocimiento de las actividades que se llevan a cabo en los países donde opera.

En 1991 nació el Banco de la Producción (Banpro) en Nicaragua, que es la entidad génesis del **Grupo Promerica**; 25 años después, este grupo cuenta con operaciones en nueve países: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Gran Caimán y Ecuador, constituyéndose en uno de los principales proveedores de servicios financieros en la región.

La consolidación de los bancos de América Central, el Caribe y América del Sur ha permitido crear sinergias, que han favorecido la calidad y eficiencia de nuestros servicios en

beneficios de nuestros clientes, así como integrar nuestra imagen corporativa para fortalecer nuestro posicionamiento regional.

La meta del **Grupo Promerica** es continuar progresando para fortalecer la confianza de nuestros clientes y ser el grupo financiero adecuado para contribuir con los objetivos de cada uno de ellos; contando con el respaldo de nuestros accionistas y el esmero por la excelencia en el servicio de nuestros colaboradores.

Al cierre del 2015 **Grupo Promerica** cuenta con:

- US\$10,818 millones en activos
- 1.6 millones de clientes
- 286 sucursales



St. Georges Bank & Company Inc.

Informe de los Auditores
Independientes y
Estados Financieros

2015

Informe de los Auditores Independientes	4
Estado de situación financiera	5
Estado de ganancias o pérdidas	6
Estado de utilidades integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
St. Georges Bank & Company Inc.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **St. Georges Bank & Company Inc.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **St. Georges Bank & Company Inc.** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



15 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Estado de situación financiera - 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

Activos	Notas	2015	2014
Efectivo y depósitos en bancos	8, 9	141,770,616	202,145,548
Valores disponibles para la venta	10	301,072,361	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	65,070,648	85,423,897
Préstamos y adelantos a clientes, neto	8,12	942,940,704	922,640,922
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada	13	13,393,078	12,268,550
Activos intangibles, neto	14	8,364,938	7,641,004
Bienes adjudicados, netos	15	253,947	253,947
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,211,789	958,594
Otros activos	8,16	18,754,440	15,831,372
Total de activos		1,492,832,521	1,411,465,846
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,362,274,460	1,300,720,187
Depósitos de bancos		14,646,589	9,985,868
Total de depósitos	8,17	1,376,921,049	1,310,706,055
Otros pasivos	8,18	21,023,803	19,695,302
Total de pasivos		1,397,944,852	1,330,401,357
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	19	61,000,000	56,500,000
Reservas de capital		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	24	19,454,015	6,965,420
Cambios en valores disponibles para la venta		(6,842,513)	(3,737,591)
Utilidades no distribuidas		20,130,017	20,190,510
Total patrimonio		94,887,669	81,064,489
Total de pasivos y patrimonio		1,492,832,521	1,411,465,846

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Estado de ganancias o pérdidas - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses	8	87,801,009	75,700,628
Gastos por intereses		<u>(44,229,848)</u>	<u>(39,128,635)</u>
Ingreso neto por intereses		<u>43,571,161</u>	<u>36,571,993</u>
Ingresos por comisiones		25,240,023	20,588,617
Gastos por comisiones		<u>(9,112,008)</u>	<u>(6,899,435)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>16,128,015</u>	<u>13,689,182</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>59,699,176</u>	<u>50,261,175</u>
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	10	25,442	112,870
Otros ingresos	20	<u>780,579</u>	<u>403,300</u>
Total de Ingresos, neto		<u>806,021</u>	<u>516,170</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>60,505,197</u>	<u>50,777,345</u>
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	9,709,937	6,744,169
Gastos del personal	8	19,071,341	16,593,502
Honorarios y servicios profesionales		1,517,937	1,209,607
Gastos por arrendamientos operativos		1,807,141	1,466,635
Depreciación y amortización	13,14	2,044,266	1,708,280
Otros	8,20	<u>11,548,768</u>	<u>9,212,775</u>
Total de otros gastos		<u>45,699,390</u>	<u>36,934,968</u>
Utilidad antes de impuesto		14,805,807	13,842,377
Gasto por impuesto sobre la renta	22	672,800	571,906
Impuesto sobre la renta diferido	22	<u>(253,195)</u>	<u>216,468</u>
Utilidad neta		<u>14,386,202</u>	<u>13,054,003</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Estado de utilidades integrales - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

	Nota	2015	2014
Utilidad neta		<u>14,386,202</u>	<u>13,054,003</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):			
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	10	25,442	112,870
Cambio neto en el valor razonable		<u>(3,130,364)</u>	<u>491,525</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>(3,104,922)</u>	<u>604,395</u>
Total resultado integral		<u>11,281,280</u>	<u>13,658,398</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

St. Georges Bank & Company Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de cambios en el patrimonio
- Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Cambios en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013		38,500,000	1,146,150	678,716	(4,615,307)	21,496,216	57,205,775
Utilidad neta		-	-	-	-	13,054,003	13,054,003
Otro resultado integral del año:							
Cambio en valor razonable	10	-	-	-	604,395	-	604,395
Resultado integral total del año		-	-	-	604,395	13,054,003	13,658,398
Transacciones atribuibles al accionista:							
Aporte de capital por adquisición de subsidiaria	19	18,000,000	-	-	-	-	18,000,000
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva dinámica	24	-	-	6,273,069	-	(6,273,069)	-
Exceso de reserva regulatoria (NIIF's)	24	-	-	666,956	-	(666,956)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta		-	-	(653,321)	-	(13,657)	(666,978)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	6,286,704	-	(6,953,682)	(666,978)
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Efecto de adquisición de subsidiaria		-	-	-	273,321	(240,618)	32,703
Exceso de reserva regulatoria (NIIF's)		-	-	-	-	(7,165,409)	(7,165,409)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		56,500,000	1,146,150	6,965,420	(3,737,591)	20,190,510	81,064,489
Utilidad neta		-	-	-	-	14,386,202	14,386,202
Otro resultado integral del año:							
Cambio en valor razonable	10	-	-	-	(3,104,922)	-	(3,104,922)
Resultado integral total del año		-	-	-	(3,104,922)	14,386,202	11,281,280
Reserva dinámica	24	-	-	4,709,859	-	(4,709,859)	-
Exceso de reserva regulatoria (NIIF's)	24	-	-	7,727,947	-	(7,727,947)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta		-	-	50,789	-	(50,789)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	12,488,595	-	(12,488,595)	-
Transacciones atribuibles al accionista:							
Aporte de capital	19	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	(1,958,100)	(1,958,100)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		61,000,000	1,146,150	19,454,015	(6,842,513)	20,130,017	94,887,669

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Estado de flujos de efectivo - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		14,386,202	13,054,003
Ajuste para:			
Depreciación y amortización	13,14	2,044,266	1,708,280
Reservas regulatorias NIIF's		-	(666,956)
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	9,709,937	6,744,169
Ingresos neto por intereses		(43,571,161)	(36,571,993)
Pérdida (ganancia) neta en venta de activos fijos		12,437	(1,958)
Ganancia neta realizada en venta de valores disponibles para la venta	10	(25,442)	(112,870)
Amortización y descuentos en valores disponibles para la venta	10	(4,199,294)	387,104
Amortización de primas transferidas a valores mantenidos hasta su vencimiento	10,11	101,977	90,032
Amortización de primas de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	352,288	-
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	22	672,800	571,906
Cambios en:			
Disminución (aumento) en depósitos en bancos mayores a 90 días		36,650,000	(30,046,000)
Préstamos y avances a clientes, neto		(30,236,260)	(16,834,252)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		226,541	100,786
(Aumento) disminución en activos varios		(809,640)	6,589,633
Aumento en depósitos de clientes		66,214,994	86,700,260
Disminución en otros pasivos		(2,417,869)	(676,451)
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		86,422,350	73,036,765
Intereses pagados		(42,240,501)	(38,006,873)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>93,293,625</u>	<u>66,065,585</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por adquisición de subsidiaria		-	(46,053,683)
Efectivo recibido de subsidiaria adquirida		-	58,034,649
Compras de inversiones disponibles para la venta	10	(238,490,233)	(49,796,003)
Disposiciones de inversiones disponibles para la venta		102,839,698	76,525,104
Redenciones de inversiones mantenidos hasta su vencimiento	10,11	20,000,961	65,857
Adquisiciones de activos intangibles	14	(1,029,690)	(595,950)
Disposiciones inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	9,561	248,347
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13,14	(2,890,754)	(1,900,904)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(119,560,457)</u>	<u>36,527,417</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos		-	(21,886,202)
Aporte de capital en acciones	19	4,500,000	-
Acciones adquirida de subsidiaria	19	-	18,000,000
Dividendos pagados	19	(1,958,100)	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>2,541,900</u>	<u>(3,886,202)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(23,724,932)	98,706,800
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>158,233,548</u>	<u>59,526,748</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>134,508,616</u>	<u>158,233,548</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros

1. Información general

St. Georges Bank & Company Inc. ("el Banco") fue constituido el 2 de octubre de 2001 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de abril de 2002 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos) mediante Resolución No.83-2001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante Resolución No.223-2004, emitida por la Superintendencia de Bancos, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocio de banca en Panamá o en el exterior.

Promerica Financial Corporation es tenedora del 100% del capital social emitido del St. Georges Bank & Company Inc.

El 28 de octubre 2014, St. Georges Bank & Company Inc. adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Produbank (Panamá), S.A.

La subsidiaria Produbank (Panamá), S.A., se constituyó en la República de Panamá el 3 de octubre de 2005 e inició operaciones el 3 de abril de 2006. La Superintendencia de Bancos le otorgó, con fecha 25 de noviembre de 2005, una licencia general que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El 25 de julio de 2015, se perfeccionó el proceso de Fusión por absorción con la subsidiaria Produbank (Panamá), S.A., por lo que mediante Resolución SBP-0133-2015 de 18 de agosto de 2015, la Superintendencia de Bancos resolvió dejar sin efecto la Resolución SBP-108-2005 de 25 de noviembre de 2005 que concedió Licencia bancaria General a Produbank (Panamá), S.A.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de crédito y de mercado, prevención de blanqueo de capitales, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No. 23 del 27 de abril de 2015 sobre la prevención de blanqueo de capitales (deroga Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención del blanqueo de capitales) y el Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008.

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50 y 53 Obarrio, Edificio P.H.St. Georges Bank & Company Inc., Panamá, República de Panamá.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

a. NIIF's nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de Contratos con los Clientes
Modificaciones a la: NIIF 11	Negocios Conjuntos
NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

NIIF 9 - Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1º de enero de 2018 o posteriormente:

- Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: Metodología de deterioro; y
- Fase 3: Contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deuda simple. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF - 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF's, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Un instrumento de deuda que (i) mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener ambos flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros y (ii) tiene condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente, se deben medir a (FVTOCI), a menos que el activo se designa a (FVTPL) bajo la opción del valor razonable.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancias o pérdidas.

La NIIF 9 - también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancias o pérdidas.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios en esas pérdidas esperadas. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y

2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF 11 - Negocios Conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican, ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF's y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 – Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en dos limitadas circunstancias.

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

NIC 19 - Beneficios a Empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros del Banco.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad. Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

3.2 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco, la cual es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y/o pérdidas.

3.3 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta, valores mantenidos hasta su vencimiento y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre 2015, han sido clasificados en las siguientes categorías:

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, tasas de descuento o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos de instrumentos de capital que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo o cuyo valor razonable no puede ser determinado fiablemente, las inversiones se mantienen a costo.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas en otras utilidades integrales, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en otras utilidades integrales, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Consisten en valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan en el estado de situación financiera sobre la base de costo amortizado. Si alguna de estas inversiones experimenta una reducción en su valuación de carácter no temporal, se rebaja a valor razonable estableciendo una reserva específica de inversiones afectando los resultados.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, excepto: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa a valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido al deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier reserva para deterioro.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja a un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Reconocimiento

El Banco utiliza la fecha de liquidación de manera regular en el registro de transacciones con activos financieros.

3.4 Pasivos financieros

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados ya sea como pasivos financieros con cambios en resultados o como otros pasivos financieros. El Banco no mantiene pasivos financieros con cambios en ganancias o pérdidas.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja a los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.6 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, con su valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.7 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.8 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Para la cartera de préstamos corporativos y otros préstamos, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes.

Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

Valores como disponibles para la venta

A la fecha del estado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se eliminan del patrimonio y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de ganancias o pérdidas sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado de ganancias o pérdidas.

3.9 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo de adquisición, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurrir.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Inmueble	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5-10 años
Equipo rodante	5 años
Software	5 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

3.10 Intangibles

a) Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados de la subsidiaria. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicadores de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del año. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

b) Licencias y programas

Las licencias y programas informáticos adquirido por el Banco se presentan al costo menos la amortización acumulada, siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable.

La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes las licencias y programas informáticos son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos de tales costos.

Los otros costos se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas del año cuando se incurran.

3.11 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos que sea menor.

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece al activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida, es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de diciembre de 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.13 Beneficios a empleados

La legislación laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco.

3.14 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado en el estado de ganancias o pérdidas.

3.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre la utilidad gravable del período, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

3.16 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.17 Reclasificaciones

Algunas partidas relativas a los estados financieros del año 2014 han sido reclasificadas para homologar a la presentación del año 2015. Dicha reclasificación no tiene un efecto material en la información financiera presentada en el año 2014.

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de moneda
- Riesgo operacional

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, moneda y operacional, los cuales se describen a continuación:

4.2 Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Banco; la Administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, por ejemplo; los compromisos de préstamos. La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia de Crédito y reportado al Comité de Crédito y al Comité Ejecutivo.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Medición del riesgo de crédito

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada (el 'modelo de la pérdida estimada'), están integradas en la administración operacional diaria del Banco. Las mediciones operacionales se basan en las pérdidas esperadas a la fecha del estado de situación financiera.

El Banco evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adoptada a las distintas categorías de los clientes. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

La exposición por incumplimiento se basa en los montos que el Banco espera que le adeuden al momento del incumplimiento.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito dondequiera son identificadas, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado de situación financiera. Las exposiciones actuales contra los límites se monitorean diariamente.

La exposición al riesgo de crédito es administrado también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

(a) Garantía

El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de las empresas: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones;
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

Los financiamientos y préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorias individuales generalmente no son garantizadas. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observen indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y letras del tesoro generalmente no están garantizados, con la excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

(b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las garantías y las cartas de crédito “standby” tienen el mismo riesgo de crédito como los préstamos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Banco en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro en el Banco hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relacionan y, por lo tanto, representan menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones para ampliar el crédito en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre los compromisos para ampliar el crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdida en una suma igual al total de los compromisos no utilizados.

Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingentes sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Banco monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

(c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación descritos en la Nota 3.9 se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera. Las provisiones de deterioro son reconocidas cuando existe evidencia objetiva de deterioro. La provisión de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	Exposición máxima	
	2015	2014
Depósitos en bancos	134,304,492	196,771,390
Préstamos:		
Corporativos	375,760,660	350,670,520
Tarjetas de crédito	141,709,924	125,135,914
Prendarios	339,992,861	379,669,985
Hipotecarios	25,928,974	16,901,637
Personales	50,798,670	45,354,249
Otros	14,157,616	10,469,989
	<u>948,348,705</u>	<u>928,202,294</u>
Valores disponibles para la venta	301,072,361	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>65,070,648</u>	<u>85,423,897</u>
Total	<u>1,448,796,206</u>	<u>1,374,699,593</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2015, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos financieros del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos brutos en libros reportados.

Como se observa anteriormente, el 64% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (2014: 68%); el 10% representa los depósitos en bancos (2014: 15%); el 21% representa la inversión en valores disponibles para la venta. (2014: 12%); el 5% representa la inversión en valores mantenidos hasta su vencimiento (2014: 7%).

La Administración confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos, los valores disponibles para la venta y los valores mantenidos hasta su vencimiento.

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Notas a los estados financieros - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

La tabla a continuación, detalla las carteras de préstamo del Banco que están expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos		Garantías	
	2015	2014	2015	2014
Préstamos significativos evaluados individualmente				
Hasta 30 días	260,504,981	189,267,128	339,128,478	219,723,730
31- 60 días	-	-	-	-
61- 90 días	3,132,464	-	2,953,500	-
91 - 180 días	-	-	-	-
181 - 360 días	-	-	-	-
Monto bruto	263,637,445	189,267,128	342,081,978	219,723,730
Provisión por deterioro	4,451	176,124	-	-
Valor en libros	263,632,994	189,091,004	342,081,978	219,723,730
Préstamos evaluados colectivamente				
Hasta 30 días	660,971,758	728,068,539	582,145,107	528,408,754
31- 60 días	5,935,782	3,702,989	1,788,859	58,930
61- 90 días	4,384,344	2,618,558	295,900	66,414
91 - 180 días	10,853,633	4,253,657	1,183,602	564,500
181 - 360 días	2,565,743	291,423	2,127,853	126,706
Monto bruto	684,711,260	738,935,166	587,541,321	529,225,304
Provisión por deterioro	3,931,302	4,139,541	-	-
Valor en libros	680,779,958	734,795,625	587,541,321	529,225,304
Valor en libros	944,412,952	923,886,629	929,623,299	748,949,034
Valor en libros:				
Monto bruto	948,348,705	928,202,294	929,623,299	748,949,034
Provisión por deterioro	(3,935,753)	(4,315,665)	-	-
Comisiones descontadas no devengados	(1,472,248)	(1,245,707)	-	-
Valor en libros	942,940,704	922,640,922	929,623,299	748,949,034

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos corporativos deteriorados son evaluados colectivamente, ya que sus saldos no son significativos.

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de los préstamos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas para deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente son actualizadas cada dos años.

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los préstamos deteriorados por evaluación de riesgo:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Monto bruto</u>	<u>Monto neto</u>
2015		
Préstamos significativos evaluados individualmente	263,637,445	263,632,994
Préstamos evaluados colectivamente	684,711,260	680,779,958
	948,348,705	944,412,952
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,472,248
Total	948,348,705	942,940,704
2014		
Préstamos significativos evaluados individualmente	189,267,128	189,091,004
Préstamos evaluados colectivamente	738,935,166	734,795,625
	928,202,294	923,886,629
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,245,707
Total	928,202,294	922,640,922

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.386,425.

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>	<u>Total</u>
2015			
Con grado de inversión	275,540,063	65,070,648	340,610,711
Monitoreo estándar	15,076,632	-	15,076,632
Sin calificación	10,455,666	-	10,455,666
	301,072,361	65,070,648	366,143,009
2014			
Con grado de inversión	112,830,234	60,498,897	173,329,131
Monitoreo estándar	25,927,070	24,925,000	50,852,070
Sin calificación	25,544,708	-	25,544,708
	164,302,012	85,423,897	249,725,909

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras internacionales como a continuación se detalla:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación internacional</u>
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-,BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados en el Banco. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente sobre prendas, sobre depósitos, garantías tangibles, fianzas personales y corporativas. El desglose por tipo de garantía de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

<u>Tipo de garantía</u>	2015	2014
Muebles	44,590,856	28,400,167
Hipotecaria inmueble	414,747,538	318,698,331
Depósitos pignorados en el Banco	342,718,247	289,358,147
Depósitos pignorados en otros bancos	4,203,500	449,002
Prendarias	93,252,437	85,369,851
Otras garantías	30,110,721	26,673,536
Total	<u>929,623,299</u>	<u>748,949,034</u>

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado a las regiones en las revelaciones basadas en el país de domicilio de sus contrapartes:

	2015				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos	Europa y Asia	Total
Activos financieros					
Efectivo y depósitos	25,857,280	24,448,068	88,607,047	2,858,221	141,770,616
Valores disponibles para la venta	55,027,297	42,789,120	155,375,491	47,880,453	301,072,361
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,452,268	24,093,380	16,525,000	-	65,070,648
Préstamos, neto	325,219,665	617,721,039	-	-	942,940,704
Total de activos financieros	<u>430,556,510</u>	<u>709,051,607</u>	<u>260,507,538</u>	<u>50,738,674</u>	<u>1,450,854,329</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	381,963,770	994,887,446	15,745	54,088	1,376,921,049
Compromisos y contingencia	<u>248,776,067</u>	<u>13,837,243</u>	<u>2,262,000</u>	<u>16,805,067</u>	<u>281,680,377</u>
	2014				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos	Europa y Asia	Total
Activos financieros					
Efectivo y depósitos	45,528,172	26,897,013	85,639,132	44,081,231	202,145,548
Valores disponibles para la venta	94,641,404	26,786,876	40,866,029	2,007,703	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,644,475	29,786,616	30,992,806	-	85,423,897
Préstamos, neto	285,299,614	637,333,361	7,947	-	922,640,922
Total de activos financieros	<u>450,113,665</u>	<u>720,803,866</u>	<u>157,505,914</u>	<u>46,088,934</u>	<u>1,374,512,379</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	281,417,087	1,021,684,296	5,308,791	2,295,881	1,310,706,055
Compromisos y contingencia	<u>222,435,877</u>	<u>41,337,488</u>	<u>22,008</u>	<u>-</u>	<u>263,795,373</u>

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Notas a los estados financieros - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

Sectores por industria

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito del Banco, clasificado por medio de sectores por industria de nuestras contrapartes:

2015						
	Instituciones financieras	Manufacturera	Inmobiliaria	Tarjetas de crédito	Otras industrias	Total
Activos financieros						
Efectivo y depósitos	141,770,616	-	-	-	-	141,770,616
Valores disponibles para la venta	155,600,763	882,293	2,358,800	-	142,230,505	301,072,361
Valores mantenidos hasta su vencimiento	33,461,895	-	-	-	31,608,753	65,070,648
Préstamos, neto	25,640,098	68,112,085	243,556,376	138,518,822	467,113,323	942,940,704
Total de activos financieros	356,473,372	68,994,378	245,915,176	138,518,822	640,952,581	1,450,854,329
Pasivos financieros						
Depósitos	38,365,546	54,821,673	12,101,140	-	1,271,632,690	1,376,921,049
Total de pasivos financieros	38,365,546	54,821,673	12,101,140	-	1,271,632,690	1,376,921,049
2014						
	Instituciones financieras	Manufacturera	Inmobiliaria	Tarjetas de crédito	Otras industrias	Total
Activos financieros						
Efectivo y depósitos	202,145,548	-	-	-	-	202,145,548
Valores disponibles para la venta	73,727,912	7,414,656	2,272,385	-	80,887,059	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	49,470,746	-	-	-	35,953,151	85,423,897
Préstamos, neto	35,774,523	85,251,189	239,794,080	125,135,914	436,685,216	922,640,922
Total de activos financieros	361,118,729	92,665,845	242,066,465	125,135,914	553,525,426	1,374,512,379
Pasivos financieros						
Depósitos	33,126,454	19,068,336	8,719,728	-	1,249,791,537	1,310,706,055
Total de pasivos financieros	33,126,454	19,068,336	8,719,728	-	1,249,791,537	1,310,706,055

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado dependerá de las condiciones de riesgo de los países en los que el Banco mantiene operaciones. Por ello, se realiza un análisis de las condiciones socio-económicas de cada país y se determinan las provisiones requeridas. La exposición del Banco a este tipo de riesgo se concentra en los fondos disponibles y, en menor medida en las inversiones netas.

Generalmente, la Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causado por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en la tasa de interés. A continuación se resume el impacto en el Banco y subsidiaria:

	St. Georges Bank & Company. Inc.		Produbank (Panamá),
	2015	2014	S.A.
			2014
Incremento de 100 pb	7,829,712	4,808,416	264,182
Disminución de 100 pb	(7,829,712)	(4,808,416)	(264,182)
Incremento de 200 pb	15,659,424	9,616,833	528,363
Disminución de 200 pb	(15,659,424)	(9,616,833)	(528,363)

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO), revisa periódicamente la exposición de riesgo de tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2014, los estados financieros incluyen la subsidiaria: Produbank (Panamá, S.A.); la cual fue fusionada en el año 2015.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

2015							
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	102,869,190	13,912,000	500,000	-	24,489,426	-	141,770,616
Valores disponibles para la venta	2,398,163	53,678,283	143,753,674	101,242,241	-	-	301,072,361
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	5,359,703	59,710,945	-	-	65,070,648
Préstamos, neto	490,554,997	164,156,437	182,722,319	92,087,575	-	13,419,376	942,940,704
Total de activos financieros	595,822,350	231,746,720	332,335,696	253,040,761	24,489,426	13,419,376	1,450,854,329
Pasivos							
Depósitos	139,577,534	207,788,467	575,054,540	139,537,318	314,963,190	-	1,376,921,049
Compromisos y contingencias	64,087,447	202,636,138	14,956,792	-	-	-	281,680,377
Total sensibilidad a tasa de interés	392,157,369	(178,677,885)	(257,675,636)	113,503,443	(290,473,764)	13,419,376	(207,747,097)
2014							
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	100,134,417	43,912,000	12,747,870	-	45,351,261	-	202,145,548
Valores disponibles para la venta	109,157	48,351,718	47,343,636	68,497,501	-	-	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	8,340,477	77,083,420	-	-	85,423,897
Préstamos, neto	334,455,668	262,956,556	233,664,315	88,239,003	-	3,325,380	922,640,922
Total de activos financieros	434,699,242	355,220,274	302,096,298	233,819,924	45,351,261	3,325,380	1,374,512,379
Pasivos							
Depósitos	127,398,069	125,950,454	600,975,476	186,323,819	270,058,237	-	1,310,706,055
Compromisos y contingencias	36,129,198	196,303,535	31,362,640	-	-	-	263,795,373
Total sensibilidad a tasa de interés	271,171,975	32,966,285	(330,241,818)	47,496,105	(224,706,976)	3,325,380	(199,989,049)

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Notas a los estados financieros - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

El análisis de los vencimientos de los activos y pasivos determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual se detalla a continuación:

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros del Banco, agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

2015							
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
Activos financieros							
Efectivo y depósitos	16,667,021	7,262,000	-	-	117,841,595	-	141,770,616
Valores disponibles para la venta	42,818,260	33,795,822	147,166,297	77,291,982	-	-	301,072,361
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	18,305,749	46,764,899	-	-	-	65,070,648
Préstamos, neto	252,398,876	242,415,022	337,938,409	96,769,021	-	13,419,376	942,940,704
Total de activos	311,884,157	301,778,593	531,869,605	174,061,003	117,841,595	13,419,376	1,450,854,329
Pasivos financieros							
Depósitos	5,678,544	207,788,467	575,054,540	139,537,319	448,862,179	-	1,376,921,049
Posición neta	306,205,613	93,990,126	(43,184,935)	34,523,684	(331,020,584)	13,419,376	73,933,280
Compromisos y contingencias	64,087,447	202,636,138	14,956,792	-	-	-	281,680,377
2014							
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
Activos financieros							
Efectivo y depósitos	40,225,994	32,412,000	12,747,868	-	116,759,686	-	202,145,548
Valores disponibles para la venta	4,736,264	53,865,705	68,479,817	37,220,226	-	-	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,031,266	7,569,696	5,341,728	68,481,207	-	-	85,423,897
Préstamos, neto	137,112,551	304,471,507	267,635,073	210,096,411	-	3,325,380	922,640,922
Total de activos	186,106,075	398,318,908	354,204,486	315,797,844	116,759,686	3,325,380	1,374,512,379
Pasivos financieros							
Depósitos	36,268,206	247,228,764	507,987,677	124,295,530	394,925,878	-	1,310,706,055
Posición neta	149,837,869	151,090,144	(153,783,191)	191,502,314	(278,166,192)	3,325,380	63,806,324
Compromisos y contingencias	36,129,199	196,303,534	31,362,640	-	-	-	263,795,373

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentes con términos no definidos y de diferentes tipos. La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de activos y pasivos y la habilidad de reemplazar a un nivel aceptable los depósitos de clientes cuando vence , son un factor determinante en la posición de liquidez del Banco y en su exposición a cambios en las tasas de interés y cambio de divisas. El Banco evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el índice de liquidez legal establecido por la Superintendencia de Bancos, en el Acuerdo 4-2008. El índice de liquidez legal determina la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos totales de los clientes del Banco.

Según el acuerdo mencionado, el índice de liquidez legal mínimo es de 30% de los depósitos de clientes no pignorados con vencimientos menores a 186 días para los bancos con Licencia General. Dentro de los activos líquidos se consideran las inversiones: en obligaciones de gobiernos locales menores a un año; obligaciones de bancos, agencias privadas y gobiernos extranjeros que sea en dólares, coticen en bolsa y tengan grado de inversión; además de obligaciones de organismos financieros y otros activos líquidos especificados en el Acuerdo.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

Evaluación del índice de liquidez:

	Índice de liquidez	
	2015	2014
Al cierre del período (año)	66%	59%
Promedio del período (año)	64%	58%
Máximo del período (año)	66%	64%
Mínimo del período (año)	62%	50%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco expuestos a tasa de interés, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

		Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
2015	Valor en libros					
Depósitos	1,376,921,049	1,386,858,019	664,252,199	362,129,874	219,686,434	140,789,512
	1,376,921,049	1,386,858,019	664,252,199	362,129,874	219,686,434	140,789,512
Contingencias y compromisos	-	281,680,377	266,723,585	-	14,956,792	-
2014						
Depósitos	1,310,706,055	1,322,230,154	528,241,846	425,807,571	180,295,164	187,885,573
	1,310,706,055	1,322,230,154	528,241,846	425,807,571	180,295,164	187,885,573
Contingencias y compromisos	-	263,795,373	235,383,991	-	28,411,382	-

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales no existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

Cuentas fuera del balance:

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera de balance del Banco que compromete a extender el crédito de los clientes, los avales y garantías bancarias son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

2015	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Cartas de crédito	10,288,919	-	10,288,919
Avales y fianzas	30,867,120	10,000	30,877,120
Cartas promesa de pago	7,132,538	-	7,132,538
Línea de crédito	218,435,008	14,946,792	233,381,800
Total	266,723,585	14,956,792	281,680,377
2014			
Cartas de crédito	6,709,847	-	6,709,847
Avales y fianzas	24,825,343	4,906,730	29,732,073
Cartas promesa de pago	6,366,098	-	6,366,098
Línea de crédito	197,482,703	23,504,652	220,987,355
Total	235,383,991	28,411,382	263,795,373

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

El departamento de auditoría interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al departamento de administración de riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación y evaluación del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocios establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

4.6 Riesgo moneda

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda, los cuales son revisados sobre una base diaria. A continuación detalle de la posición de monedas expresada o convertidas en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD):

	<u>USD</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
2015			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	140,775,105	995,511	141,770,616
Valores disponibles para la venta	301,072,361	-	301,072,361
Valores mantenidos hasta su vencimiento	65,070,648	-	65,070,648
Préstamos, neto	942,940,704	-	942,940,704
Total	<u>1,449,858,818</u>	<u>995,511</u>	<u>1,450,854,329</u>
Pasivos			
Depósitos	<u>1,376,347,330</u>	<u>573,719</u>	<u>1,376,921,049</u>
Posición neta	<u>73,511,488</u>	<u>421,792</u>	<u>73,933,280</u>
Contingencias	<u>281,680,377</u>	<u>-</u>	<u>281,680,377</u>
2014			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	198,751,120	3,394,428	202,145,548
Valores disponibles para la venta	164,302,012	-	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	85,423,897	-	85,423,897
Préstamos, neto	922,640,922	-	922,640,922
Total	<u>1,371,117,951</u>	<u>3,394,428</u>	<u>1,374,512,379</u>
Pasivos			
Depósitos	<u>1,308,386,848</u>	<u>2,319,207</u>	<u>1,310,706,055</u>
Posición neta	<u>62,731,103</u>	<u>1,075,221</u>	<u>63,806,324</u>
Contingencias	<u>263,795,373</u>	<u>-</u>	<u>263,795,373</u>

5. Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias del Banco se revisan y analizan periódicamente.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco como ente regulado por la Superintendencia de Bancos, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base a los Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009 para los bancos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el acuerdo de la Superintendencia de Bancos.

Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas, excluyendo las acciones en tesorería. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera y sujetas a lo establecido en el artículo 69 de la ley Bancaria. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de Subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.

Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	61,000,000	56,500,000
Utilidades no distribuidas	20,130,017	20,190,510
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Reserva dinámica	10,982,928	6,273,069
Menos: plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
	<u>86,586,306</u>	<u>77,436,940</u>
Capital secundario (pilar 2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio:	<u>86,586,306</u>	<u>77,436,940</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>699,380,508</u>	<u>686,761,074</u>
Índices de capital:		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo %	<u>12.38%</u>	<u>11.28%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo %	<u>12.38%</u>	<u>11.28%</u>

Acuerdo 1-2015

El Acuerdo 1-2015 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de enero de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento 1 de enero de cada año:

Clase de Capital	2016	2017	2018	2019
Capital primario ordinario	3.75%	4%	4.25%	4.50%
Capital primario	5.25%	5.50%	5.75%	6%
Capital total	8%	8%	8%	8%

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros en el estado de situación financiera:

- *Efectivo y depósitos en bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.
- *Inversión en valores* - Los valores disponibles para la venta están medidos a valor razonable. Para los valores mantenidos hasta su vencimiento, su valor razonable es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos a la vista y ahorros recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- *Depósitos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Financiamientos recibidos*- El valor en libros de los financiamientos recibidos, que vencen de un año o menos, se aproximaba a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con que mantenían vencimientos mayor a un año, se utilizaron los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

- Impuesto sobre la renta- El valor en libros de los financiamientos recibidos, que vencen de un año o menos, se aproximaba a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con que mantenían vencimientos mayor a un año, se utilizaron los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Cuando el Banco utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF's, esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

6.1 Valor razonable de los activos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final de cada año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados):

Activos financieros	Valor razonable 2015	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	121,897,440	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	22,476,893	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos de agencia	56,154,041	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	18,544,008	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	4,902,307	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	9,290,686	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	6,149,320	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	2,937,740	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Notas del tesoro	23,076,015	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	8,147,170	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Letras del tesoro	4,998,050	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	352,648	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Participación en fondos de inversiones	2,224,151	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Otros títulos	261,800	Nivel 3	Valoración por flujos descontados	Indicadores financieros de la empresa; ventas capacidad instalada, etc.
Acciones	79,667	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	16,727,874	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Reportes	2,852,551	Nivel 2	Flujos de efectivo descontado	Ninguno significativo
Total	301,072,361			

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Notas a los estados financieros - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

Activos financieros	Valor razonable 2014	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	18,612,345	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	37,579,212	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	13,484,336	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	24,137,265	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	2,468,867	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	4,112,993	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	377,314	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	16,985,387	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Participación en fondos de inversiones	2,345,111	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Participación en fondos de inversiones	261,800	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Acciones	79,667	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	37,813,758	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Reportes	6,043,957	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	<u>164,302,012</u>			

Al 31 de diciembre de 2015, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2. (2014: no hubo transferencias de Nivel 1 y 2).

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable de manera constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	141,770,616	141,770,616	202,145,548	202,145,548
Valores hasta su vencimiento	65,070,648	63,623,991	85,423,897	84,856,459
Préstamos, neto	942,940,704	947,046,808	922,640,922	929,669,506
	<u>1,149,781,968</u>	<u>1,152,441,415</u>	<u>1,210,210,367</u>	<u>1,216,671,513</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	1,376,921,049	1,379,716,161	1,310,706,055	1,315,040,951
	<u>1,376,921,049</u>	<u>1,379,716,161</u>	<u>1,310,706,055</u>	<u>1,315,040,951</u>

El valor razonable de los depósitos en libros es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros. El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de nivel 2 y nivel 3 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos de caja descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.

		Valor razonable		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2015				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	141,770,616	-	141,770,616	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	63,623,991	23,293,790	23,805,201	16,525,000
Préstamos, neto	947,046,808	-	-	947,046,808
Total	<u>1,152,441,415</u>	<u>23,293,790</u>	<u>165,575,817</u>	<u>963,571,808</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,379,716,161	-	-	1,379,716,161
Total	<u>1,379,716,161</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,379,716,161</u>

2014	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	202,145,548	-	202,145,548	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	84,856,459	35,678,198	24,856,613	24,321,648
Préstamos, neto	929,669,506	-	-	929,669,506
Total	1,216,671,513	35,678,198	227,002,161	953,991,154
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,315,040,951	-	-	1,315,040,951
Total	1,315,040,951	-	-	1,315,040,951

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

En la aplicación de las políticas contables del Banco, la Administración efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran relevantes bajo las circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación que una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de otras utilidades integrales, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de si es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar este juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de una desmejora en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas incluidos en los estados financieros, se resumen a continuación:

	2015	2014
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,180,495	20,999,800
Préstamos y avances a clientes	201,351,980	197,957,780
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	1,095,041	915,694
Otros activos	3,064,453	4,886,447
Pasivos:		
Depósitos de clientes	64,905,911	33,808,332
Otros - intereses acumulados por pagar	382	434
Otros pasivos	996,845	1,294,634
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos de interés y comisiones		
Ingresos por intereses	12,110,922	15,906,301
Gastos de intereses	6,139	80,352
Gastos generales y administrativos:		
Salarios a ejecutivos claves	2,499,910	3,024,758
Otros gastos	-	607,621
Compromisos y contingencias:		
Cartas de crédito	334,400	849,600

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.201,351,980 (2014: B/.197,957,780), de los cuales B/.173,573,979 (2014:B/.172,548,577) están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

9. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2015	2014
Efectivo	7,466,124	5,374,158
Depósitos a la vista en bancos	110,375,472	111,385,528
Depósitos a plazo fijo en bancos	23,929,020	85,385,862
	<u>141,770,616</u>	<u>202,145,548</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>7,262,000</u>	<u>43,912,000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u><u>134,508,616</u></u>	<u><u>158,233,548</u></u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo del Banco oscilaban entre 0.05% y 3.60% (2014: 0.27% y 5.00%) y dichos depósitos tienen vencimientos varios desde enero hasta julio 2016.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene depósitos por B/.4,889,248 (2014:B/.5,887,992) que garantizan operaciones con otras instituciones financieras.

10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2015	2014
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - extranjera	170,199,186	96,960,653
Títulos de deuda pública gubernamental	128,307,556	66,999,892
Acciones de fondos - extranjeros	2,224,152	-
Acciones	79,667	79,667
	<u>300,810,561</u>	<u>164,040,212</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Otros títulos (Fideicomiso)	<u>261,800</u>	<u>261,800</u>
	<u><u>301,072,361</u></u>	<u><u>164,302,012</u></u>

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	164,302,012	87,403,277
Efecto por adquisición de subsidiaria	-	103,297,675
Compras	238,490,233	49,796,003
Ganancia neta en ventas de valores	25,442	112,870
Ventas y redenciones	(102,839,698)	(76,525,104)
Amortización	4,199,294	(387,104)
Cambio neto en valor razonable	<u>(3,104,922)</u>	<u>604,395</u>
Saldo al final del año	<u>301,072,361</u>	<u>164,302,012</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó ventas y redenciones de la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.102,839,698 (2014: B/.76,525,104) que generaron ganancias netas por B/.25,442 (2014: B/.112,870).

Al 31 de diciembre de 2015, el rendimiento promedio que devengan los valores disponibles para la venta es de 2.92% (2014: 3.03%).

Con fecha 22 de mayo de 2013, y por aumento en la volatilidad de los mercados financieros, el Banco aprobó reclasificar valores disponibles para la venta por B/.48,762,000 a su valor razonable de la categoría de "Valores disponibles para la venta" a la categoría de "Valores mantenidos hasta su vencimiento". La transferencia se hizo efectiva el 3 de junio de 2013. Dichas inversiones mantenían a esa fecha una pérdida no realizada por B/.1,881,737, presentada en el estado de cambios en el patrimonio del accionista en el rubro de "Cambios netos de valores disponibles para la venta". Esta pérdida no realizada está siendo amortizada a ganancias o pérdidas a lo largo de la vida remanente de cada título utilizando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2015, se amortizó B/.101,977 (2014: B/.90,032), quedando un saldo pendiente de B/.1,639,328. La tasa de interés efectiva oscilaban entre 0.5% y 9.99%, se espera recuperar la totalidad de los flujos de efectivo.

El movimiento anual de los cambios netos en valores disponibles para la venta se detalla a continuación:

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
2015			
Saldo al inicio del año	(1,996,286)	(1,741,305)	(3,737,591)
Cambio neto en valores	(3,206,899)	-	(3,206,899)
Amortización de primas transferidas	-	101,977	101,977
Saldo al final del año	(5,203,185)	(1,639,328)	(6,842,513)
2014			
Saldo al inicio del año	(2,783,970)	(1,831,337)	(4,615,307)
Cambio neto en valores	514,363	-	514,363
Amortización de primas transferidas	-	90,032	90,032
Efecto de adquisición de subsidiaria	273,321	-	273,321
Saldo al final del año	(1,996,286)	(1,741,305)	(3,737,591)

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2015	2014
<u>A su costo amortizado:</u>		
Títulos de deuda privada	16,936,895	24,545,746
Títulos de deuda gubernamental	48,133,753	60,878,151
	<u>65,070,648</u>	<u>85,423,897</u>

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Notas a los estados financieros - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	85,423,897	49,227,347
Efecto por adquisición de subsidiaria	-	36,352,439
Amortizaciones	(352,288)	-
Redenciones	(20,000,961)	(155,889)
Saldo al final del año	65,070,648	85,423,897

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 oscilaban entre 1.48% y 7.13% (2014: 2.95% y 7.13%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2015			2014		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Sector interno:						
Tarjetas de crédito	140,137,856	3,180,211	136,957,645	123,532,414	3,401,534	120,130,880
Personales	49,132,707	603,913	48,528,794	40,531,925	251,439	40,280,486
Corporativos	102,841,899	55,080	102,786,819	95,413,287	218,758	95,194,529
Prendarios	16,588,271	95	16,588,176	13,733,693	-	13,733,693
Hipoteca	12,143,936	25,186	12,118,750	7,298,046	23,314	7,274,732
Otros	9,114,046	20,612	9,093,434	9,944,189	13,189	9,931,000
Total sector local	329,958,715	3,885,097	326,073,618	290,453,554	3,908,234	286,545,320
Sector externo:						
Tarjetas de crédito	1,572,067	10,890	1,561,177	1,603,500	18,652	1,584,848
Personales	1,665,963	7,579	1,658,384	4,822,324	20,240	4,802,084
Corporativos	272,918,761	8,253	272,910,508	255,257,233	247,735	255,009,498
Prendarios	323,404,590	45	323,404,545	365,936,291	83,135	365,853,156
Hipoteca	13,785,039	18,343	13,766,696	9,603,591	32,669	9,570,922
Otros	5,043,570	5,546	5,038,024	525,801	5,000	520,801
Total sector externo	618,389,990	50,656	618,339,334	637,748,740	407,431	637,341,309
Sub total	948,348,705	3,935,753	944,412,952	928,202,294	4,315,665	923,886,629
Menos:						
Comisiones descontadas no ganadas			(1,472,248)			(1,245,707)
Total de préstamos			942,940,704			922,640,922

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3.00% y 26% (2014: entre 2.50% y 26%).

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se resume de la siguiente forma:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	4,315,665	4,581,433
Efecto por adquisición de subsidiaria	-	605,684
Provisión para posibles préstamos incobrables	9,709,937	6,744,169
Préstamos castigados	(11,260,341)	(8,123,098)
Recuperaciones	1,170,492	507,477
Saldo al final del año	3,935,753	4,315,665

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El detalle de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada del estado de situación financiera, se presenta a continuación:

	2015				
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso
Costo:					
Costo al inicio del año	8,527,751	405,084	2,490,240	7,882,952	1,471,570
Aumentos	498,936	-	-	-	2,391,818
Transferencia de construcciones en proceso	1,397,365	210,748	526,997	-	(2,135,110)
Disminución	(19,312)	(20,409)	(94,575)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,404,740	595,423	2,922,662	7,882,952	1,728,278
Depreciación y amortización acumuladas					
Saldo al inicio del año	5,304,726	164,232	1,529,717	1,510,372	-
Aumentos	1,117,872	78,887	281,930	265,539	-
Disminución	(16,492)	(20,056)	(75,750)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,406,106	223,063	1,735,897	1,775,911	-
Valor neto en libros	3,998,634	372,360	1,186,765	6,107,041	1,728,278

	2014					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del año	7,116,780	313,967	2,199,840	7,882,952	588,570	18,102,109
Efecto por adquisición de subsidiaria	317,439	20,750	94,575	-	-	432,764
Aumentos	399,504	1,776	5,470	-	2,090,104	2,496,854
Transferencia de construcciones en proceso	745,414	131,506	190,355	-	(1,067,275)	-
Disminución	(51,386)	(62,915)	-	-	(139,829)	(254,130)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8,527,751	405,084	2,490,240	7,882,952	1,471,570	20,777,597
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	4,181,631	113,875	1,250,955	1,244,833	-	6,791,294
Efecto por adquisición de subsidiaria	200,262	20,750	16,838	-	-	237,850
Aumentos	929,080	65,728	227,297	265,539	-	1,487,644
Disminución	(6,247)	(36,121)	34,627	-	-	(7,741)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,304,726	164,232	1,529,717	1,510,372	-	8,509,047
Valor neto en libros	3,223,025	240,852	960,523	6,372,580	1,471,570	12,268,550

El Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.7,284,910 (2014: B/.6,373,945).

14. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2015, los activos intangibles se detallan como sigue:

	2015	2014
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	1,692,149	968,215
	8,364,938	7,641,004

Plusvalía

El 30 de noviembre del 2006, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Promérica, S.A. por B/.7,500,000. La diferencia con el valor razonable de los activos de la subsidiaria adquirida, generó una plusvalía de B/.6,672,789. Con fecha 14 de mayo de 2007, Promerica, S.A., fue fusionada con St. Georges Bank & Company Inc. De acuerdo a las evaluaciones efectuadas por el Banco, no existe deterioro en el valor en libros de la plusvalía.

Licencias y programas

Al 31 de diciembre de 2015, el movimiento de las licencias y programas se resumen a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio de año	968,215	574,901
Efecto de compra de subsidiaria	-	18,000
Adiciones	1,029,690	595,950
Disminuciones, ventas y descartes, neto	(5,718)	-
Amortización del año	(300,038)	(220,636)
Saldo al final del año	<u>1,692,149</u>	<u>968,215</u>

15. Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2015, los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	2015	2014
Inmueble	<u>253,947</u>	<u>253,947</u>

16. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2015	2014
Fondo de cesantía	1,646,347	1,547,858
Depósitos en garantía	590,057	499,433
Impuesto pagado por anticipado	1,291,011	982,439
Cuentas por cobrar	1,813,437	2,442,005
Compensación cuenta íntegra	1,959,582	627,144
Gastos pagados por anticipado	685,484	611,502
Intereses acumulados por cobrar	10,419,215	9,040,557
Otros activos	<u>349,307</u>	<u>80,434</u>
	<u>18,754,440</u>	<u>15,831,372</u>

17. Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes se resume a continuación:

	2015	2014
A la vista local	136,494,195	103,497,712
A la vista extranjeros	177,910,241	173,049,411
De ahorros	134,457,744	118,378,755
A plazo locales	184,248,748	141,813,548
A plazo extranjeros	743,810,121	773,966,629
	<u>1,376,921,049</u>	<u>1,310,706,055</u>

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2015	2014
Acreedores varios	5,703,983	4,812,516
Prestaciones laborales por pagar	2,957,562	3,148,974
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	155,753	210,592
Provisiones varias	457,854	554,024
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	1,794,424	2,851,321
Intereses acumulados por pagar	9,936,973	7,947,623
Impuestos por pagar	17,254	170,252
	<u>21,023,803</u>	<u>19,695,302</u>

19. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2014: 1,000 acciones comunes sin valor nominal) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. Producto de la compra de Produbank (Panamá), S.A. se recibió aporte de capital de Promerica Financial Corporation por B/.18,000,000, quedando el Banco poseedor del 100% de las acciones de Produbank (Panamá), S.A. Al 31 de diciembre de 2015, mediante reuniones de Junta Directiva celebradas en octubre y diciembre, se aprobó recibir aporte de capital de Promerica Financial Corporation por B/.2,500,000 y B/.2,000,000, respectivamente, producto de los aportes realizados del valor total pagado de las acciones ascendió a B/.61,000,000 (2014: B/.56,500,000).

En reunión de la Junta Directiva celebrada el 22 de julio de 2015, se autorizó el pago de dividendos por un monto total de B/.1,958,100.

Mediante nota No. SBP-DS-N-2560-2014, del 14 de mayo de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó a la Administración de Promerica Financial Corporation a presentar al cierre del 31 de diciembre de 2014 los estados financieros consolidados de St. Georges Bank & Company Inc. y subsidiaria, incluyendo Produbank (Panamá), S.A. y, mediante esta misma nota, al 30 de junio de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá requirió que los estados financieros de Produbank (Panamá), S.A., preparados conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIFs), se enviaran simultáneamente a los estados financieros de Produbank (Panamá), S.A.

Mediante Resolución SBP-0133-2015 de 18 de agosto de 2015, la Superintendencia de Bancos resolvió dejar sin efecto la Resolución SBP-108-2005 de 25 de noviembre de 2005 que concedió Licencia Bancaria General a Produbank (Panamá), S.A.

20. Otros ingresos y otros gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	2015	2014
Otros ingresos:		
Ganancia en conversión de moneda	88,069	49,970
Otros ingresos de tarjetas	233,081	239,655
Fondo de cesantía	63,419	58,879
Ganancia en venta de activo fijo	6,506	1,958
Dividendos ganados en valores	51,358	-
Otros	338,146	52,838
	<u>780,579</u>	<u>403,300</u>
Otros gastos:		
Servicios administrativos	832,719	486,987
Educación y capacitación	148,776	122,380
Otros gastos del personal	341,085	225,206
Transporte	269,017	248,744
Reparación y mantenimiento	697,468	507,662
Seguros	524,198	465,181
Licencias y software	911,479	763,872
Relaciones públicas	158,813	95,451
Agua y electricidad	358,625	336,139
Soporte técnico	774,887	515,760
Aseo y limpieza	196,065	174,138
Cuotas y suscripciones	147,894	142,682
Vigilancia	334,087	349,380
Comunicaciones y correos	1,173,958	942,768
Propaganda y promociones	1,054,261	981,276
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,106,350	1,032,027
Viajes	274,050	209,059
Papelería y útiles de oficina	477,161	333,430
Impuestos varios	1,352,505	1,029,129
Otros gastos	415,370	251,504
	<u>11,548,768</u>	<u>9,212,775</u>

21. Compromisos y contingencias

Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago y líneas de crédito, los cuales se describen a continuación:

	2015	2014
Cartas de crédito	10,288,919	6,709,847
Garantías, avales	30,877,120	29,732,073
Promesas de pago	7,132,538	6,366,098
Líneas de crédito sin utilizar	<u>233,381,800</u>	<u>220,987,355</u>
Total	<u><u>281,680,377</u></u>	<u><u>263,795,373</u></u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizations son a la vista, y su pago es inmediato.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

Las promesas de pago son compromisos que el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Las líneas de créditos sin utilizar, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene con terceros, pagos mínimos futuros dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, no cancelables, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación vigentes para los próximos años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2016	1,669,233
2017	992,733
2018	864,994
2019	790,406
2020	<u>681,120</u>
	<u><u>4,998,486</u></u>

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015, el gasto por arrendamientos operativos de inmuebles ascendió a B/.1,807,141 (2014: B/.1,466,635).

22. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

El (gasto) beneficio de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta corriente	672,800	571,906
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(253,195)</u>	<u>216,468</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>419,605</u></u>	<u><u>788,374</u></u>

La tasa efectiva promedio consolidada del impuesto sobre la renta corriente es de 2.83% (2014: 5.70%).

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal, del Banco constituidas en la Republica de Panamá, se detalla a continuación:

<u>Cálculo alternativo de impuestos sobre la renta (CAIR)</u>	2015
Total de ingresos brutos	122,657,401
Menos: Total de ingresos exentos	<u>(65,030,025)</u>
Total de ingresos gravables	57,627,376
Menos: Deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(54,936,178)</u>
Renta gravable	<u>2,691,198</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>672,800</u>
<u>Impuesto sobre la renta tradicional:</u>	2014
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	13,842,377
Ingresos extranjeros, exentos o no gravables, neto	(51,464,781)
Costos y gastos no deducibles	<u>39,910,029</u>
Renta gravable neta	<u>2,287,625</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa nacional 25%	<u>571,906</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>571,906</u>

El monto del impuesto sobre la renta estimado a pagar por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 B/.672,800 (2014; B/.571,906).

Al 31 de diciembre de 2015, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera es la reserva para posibles préstamos incobrables,cuya actividad se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	958,594	1,175,062
Reserva para posibles pérdidas en préstamos	<u>253,195</u>	<u>(216,468)</u>
Saldo al final del año	<u>1,211,789</u>	<u>958,594</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. Con base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) una tributación presunta basada en la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (método alternativo).

En el mes de febrero de 2005, la Ley N° 6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta (ISR). Para las entidades financieras, desde el 1 de enero de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2013, la tarifa fue de 27.5%, a partir del 1 de enero de 2014 se reduce a 25%.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, ampliando los sujetos pasivos de este régimen orientado a regular con fines tributarios que las transacciones que se realizan entre partes relacionadas cumplan con el principio de libre competencia, por lo que las condiciones pactadas entre partes relacionadas deberán ser similares a las realizadas entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

23. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene en administración un contrato fiduciario por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.4,361,326 (2014: B/.4,360,246). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

24. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

24.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, subnormal, dudoso o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado los saldos expuestos netos del valor presente de las garantías tangibles, para cada una de las categorías de riesgo:

Categoría de préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF's, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

Al 31 de diciembre de 2015, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo 4-2013:

	2015					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	713,566,616	5,565,368	671,498	307,964	2,083,877	722,195,323
Préstamos de consumo	204,969,177	9,563,159	3,800,868	6,604,031	1,216,147	226,153,382
Total	918,535,793	15,128,527	4,472,366	6,911,995	3,300,024	948,348,705
Reserva específica	-	1,934,198	2,155,795	5,423,405	2,509,680	12,023,078
Reserva riesgo país						307,578
Total						12,330,656

St. Georges Bank & Company Inc. (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Notas a los estados financieros - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

2014						
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	737,853,410	279,843	342,585	219,332	954	738,696,124
Préstamos de consumo	182,169,625	2,791,742	1,729,520	2,794,094	21,189	189,506,170
Total	920,023,035	3,071,585	2,072,105	3,013,426	22,143	928,202,294
Reserva específica	23,989	606,340	1,023,008	2,397,406	22,143	4,072,886
Reserva riesgo país						649,538
Total						4,722,424

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días para los préstamos comerciales y personales y a más de 120 días en préstamos hipotecarios. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

2015			
	Vigente	Moroso	Vencidos
Préstamos corporativos	715,206,790	4,184,633	2,803,900
Préstamos de consumo	206,269,948	9,267,958	10,615,476
Total	921,476,738	13,452,591	13,419,376

2014			
	Vigente	Moroso	Vencidos
Préstamos corporativos	737,720,493	413,438	562,193
Préstamos de consumo	179,486,712	6,031,824	3,987,634
Total	917,207,205	6,445,262	4,549,827

Por otro lado, con base en el Artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

Al 31 de diciembre de 2015, el total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.13,419,376 (2014: B/.4,549,827).

24.2 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones requeridas para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas. Se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Las restricciones en relación a la provisión dinámica son las siguientes:

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció porcentajes de gradualidad hasta el 31 de diciembre de 2015, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 04-2013.

Al 31 de diciembre de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2015	2014
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	8,210,356	6,273,069
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	74,239
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(2,381,414)	(2,229,949)
Total según componentes	<u>5,828,942</u>	<u>4,117,359</u>
Total de reservas dinámica	<u>10,982,928</u>	<u>6,273,069</u>
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>6,841,963</u>	<u>5,227,557</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>13,683,927</u>	<u>6,273,069</u>

24.3 Reservas de bienes adjudicados para la venta

La Superintendencia de Bancos de Panamá fija cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si ese bien ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF's.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

- Primer año: 10%
- Segundo año: 20%
- Tercer año: 35%
- Cuarto año: 15%
- Quinto año: 10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considera como reservas regulatorias para fines del cómputo del índice patrimonial.

El movimiento de la reserva regulatoria para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	25,395	678,716
Adiciones	50,789	334,198
Cargos contra la reserva	-	(987,519)
Saldo al final del año	76,184	25,395

24.4 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's

Como se indica en la Nota 2, con base en el Acuerdo 6-2012, el Banco adoptó las NIIF's para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros.

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF's resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF's.
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reservas regulatorias en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

A continuación se muestra el movimiento de la provisión dinámica y el detalle con base en Acuerdo 4-2013 que resulta en las provisiones regulatorias:

	2015	2014
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	4,451	176,124
Colectiva	<u>3,931,302</u>	<u>4,139,541</u>
Total provisión NIIF's	<u>3,935,753</u>	<u>4,315,665</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	<u>12,023,078</u>	<u>3,648,709</u>
Diferencias entre provisión específica regulatoria y NIIF's	<u>8,087,325</u>	<u>666,956</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	6,273,069	-
Incremento	<u>4,709,859</u>	<u>6,273,069</u>
Saldo al final del año	<u>10,982,928</u>	<u>6,273,069</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del año	649,538	-
(Disminución) aumento	<u>(341,960)</u>	<u>649,538</u>
Saldo al final del año	<u>307,578</u>	<u>649,538</u>
A continuación el movimiento de la reserva NIIF's:		
Saldo al inicio del año	17,418	-
Incremento	<u>8,069,907</u>	<u>17,418</u>
Saldo al final del año	<u>8,087,325</u>	<u>17,418</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria- bienes adjudicados para la venta	76,184	25,395
Reserva regularoria - dinámica	10,982,928	6,273,069
Reserva regulatoria - riesgo país	307,578	649,538
Reserva regulatoria - NIIF's	<u>8,087,325</u>	<u>17,418</u>
Total de reservas regulatorias	<u>19,454,015</u>	<u>6,965,420</u>

25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por el Comité de Auditoría y autorizados para su emisión el 15 de marzo de 2016.

Nuestras Sucursales

Casa Matriz, Calle 50

(507) 366-9773

Altos de Panamá

(507) 270-5035

Chitré (El Machetazo)

(507) 270-5080

David, Chiriquí

(507) 774-2662

Los Andes

(507) 270-5025

Los Pueblos

(507) 270-5004

Plaza Mirage

(507) 270-5007

Vía Israel

(507) 270-5005

Westland Mall

(507) 270-5055

Zona Libre, Colón

(507) 433-3382

Costa del Este

(507) 270-5041

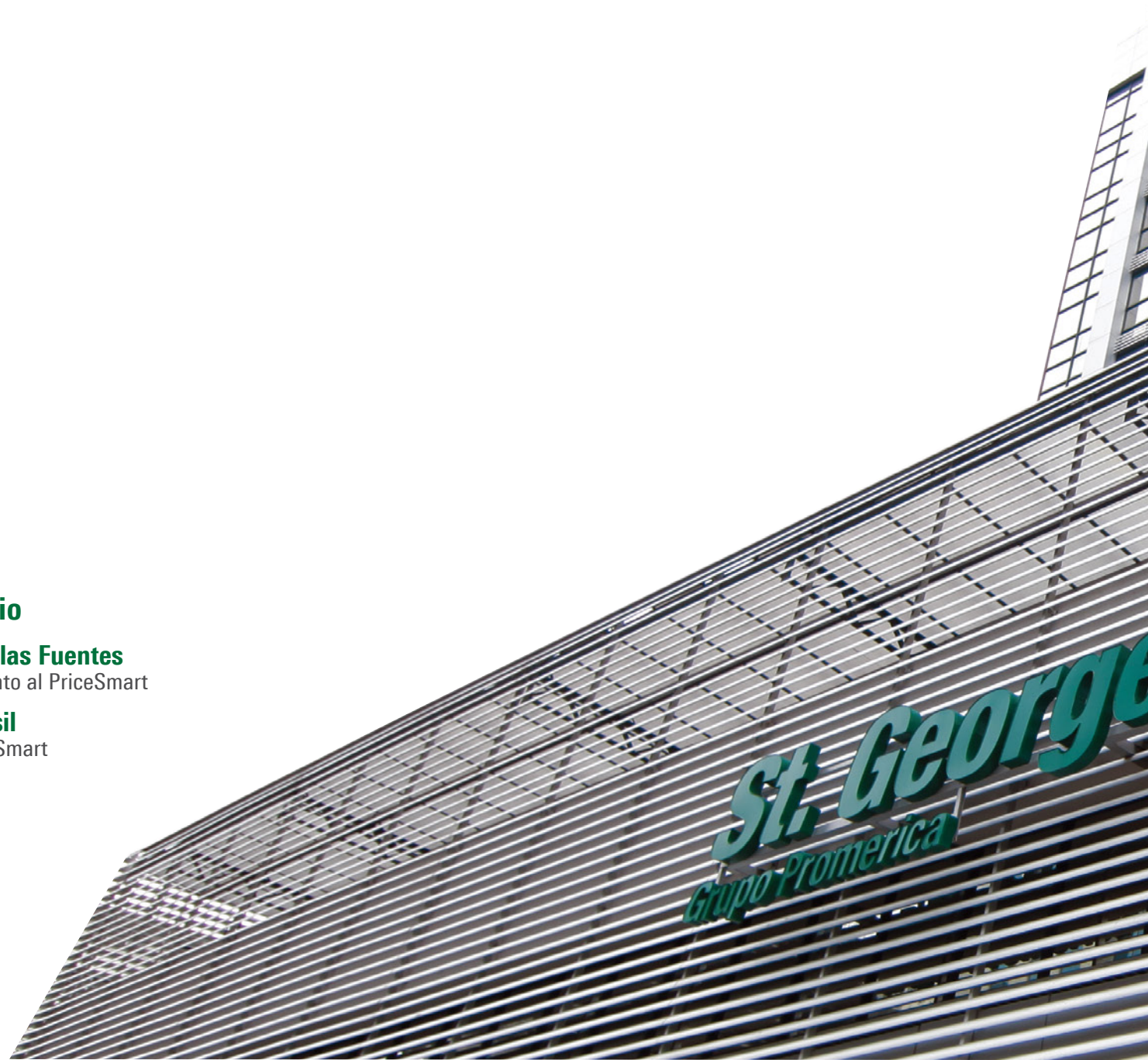
Centros de Servicio

Office Depot Villa de las Fuentes

Vía Ricardo J. Alfaro, junto al PriceSmart

Office Depot Vía Brasil

Vía Brasil, junto al PriceSmart





www.stgeorgesbank.com