

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO NO.18-2000 DEL 11 DE OCTUBRE DEL AÑO 2000,
MODIFICADO POR EL ACUERDO NO.8-2018 DEL 19 DE DICIEMBRE
DEL AÑO 2018
ANEXO NO.1
FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Presentado según el texto único del decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 del 11 de octubre del año 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 del 19 de diciembre del año 2018.

Año terminado al:	31 de diciembre del año 2018.
Razón social del emisor:	St. Georges Bank & Company Inc.
Valores que ha registrado:	US\$30,000,000.00 en bonos de deuda subordinada.
Autorizado mediante:	Resolución SMV No. 555-16 del 24 de agosto del año 2016.
Números de teléfono:	322-2022
Numero fax:	322-2036
Dirección:	Calle 50 y 53 Obarrio, edificio P.H. St. Georges Bank.
Persona de contacto emisor	Ernesto Alemán Lanzas
Correo electrónico emisor:	gerenciadefinanzas@stgeorgesbank.com

PARTE I

I. INFORMACION DEL EMISOR

A. Historia y Desarrollo del emisor

St. Georges Bank & Company Inc. (St. Georges Bank) fue constituido el 2 de Octubre del año 2001 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de abril del año 2002 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución No. 83-2001 del 12 de diciembre del año 2001. A partir del 16 de noviembre del año 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 negocios de banca en Panamá o en el exterior.

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

Cuenta con un cuerpo de colaboradores que supera las 751 personas y más de 65,000 clientes. Al cierre de diciembre del año 2018, el banco se ubicó como el número 16 en tamaño de activos, de los 46 bancos privados con Licencia General. El total de activos ha pasado de U\$905 millones al cierre del 2012 a más de U\$1,650 millones al cierre de diciembre del año 2018, alcanzando un crecimiento promedio anual del 14%.

Al 30 de junio del 2018, la calificación de riesgo por parte de la calificadora PCR (Pacific Credit Rating) para el Banco es paA+ con perspectiva estable, siendo similar y competitiva con los principales bancos del sistema.

Por otra parte, la calificadora Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A. otorgó al banco la calificación A-.pa con perspectiva estable para el cierre del mes de octubre del año 2018.

La oficina principal del Banco está Localizada en Calle 50 y 53 Obarrio, Edificio P.H. St. Georges Bank, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

B. Capital Accionario

Al 31 de diciembre del año 2018, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2017: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones fue U\$62,500,000 (2017: U\$61,000,000). Al 31 de diciembre del año 2018 Promerica Financial Corporation autorizó un aporte de capital por la suma de U\$1,500,000.

C. Pacto Social y Estatutos del emisor

No.	Escritura	Notaria	Fecha	Acto	Comentario
1	9118	Quinta	02/10/2001	Pacto Social	Certificado de constitución de la Sociedad Anónima St. Georges Bank & Company Inc.
2	27505	Quinta	04/12/2009	Acta de una Reunión de Junta Directiva	Se otorga Poder Especial al Sr. Alemán.
3	80207	Quinta	11/04/2012	Certificación de Secretario	Se otorga Poder General al Sr. Eduardo Duque Estrada

CV
EAL

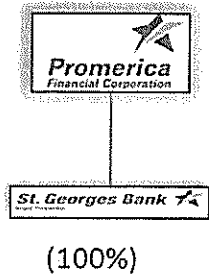
No.	Escritura	Notaria	Fecha	Acto	Comentario
4	19118	Quinta	16/07/2013	Enmienda y elección	Elección de nuevos Dignatarios y Directores del Banco.
5	20986	Quinta	15/06/2015	Convenio de fusión por absorción	St. Georges Bank & Company Inc. absorberá a Produbank (Panamá) S.A.
6	24463	Quinta	09/07/2015	Certificación de Secretario	Elección de Nuevos Dignatario y Directores del Banco.
7	32534	Duodécima	12/12/2018	Adición a poder especial	Adición al poder especial de Ernesto Alemán. Cambio de número de cédula del Sr. Alemán.

D. Descripción del Negocio

St. Georges Bank & Company Inc., principal objeto es efectuar negocios de banca en cualquier parte del mundo. Provee a sus clientes una amplia gama de productos financieros en conjunto con un servicio completo de Banca Consumo, Banca Privada y Banca Corporativa. Las principales actividades comerciales del Banco son el otorgamiento de tarjetas de crédito, créditos para atender a diferentes segmentos del mercado con productos como los préstamos hipotecarios, préstamos de auto, préstamos personales, préstamos comerciales, financiamientos interinos, línea de crédito comercial y depósitos de clientes sea en cuentas de ahorro o depósitos a plazos.

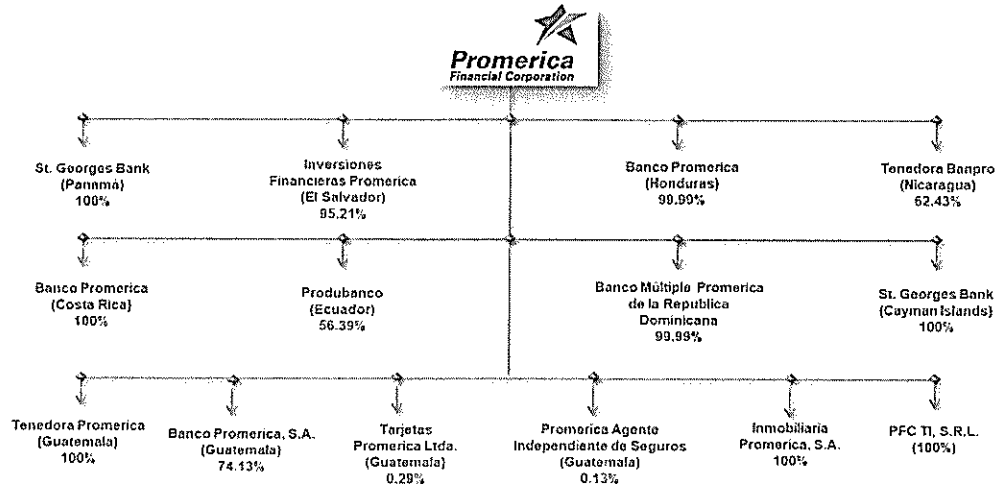
E. Estructura organizativa

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria del Emisor al 31 de diciembre del año 2018:



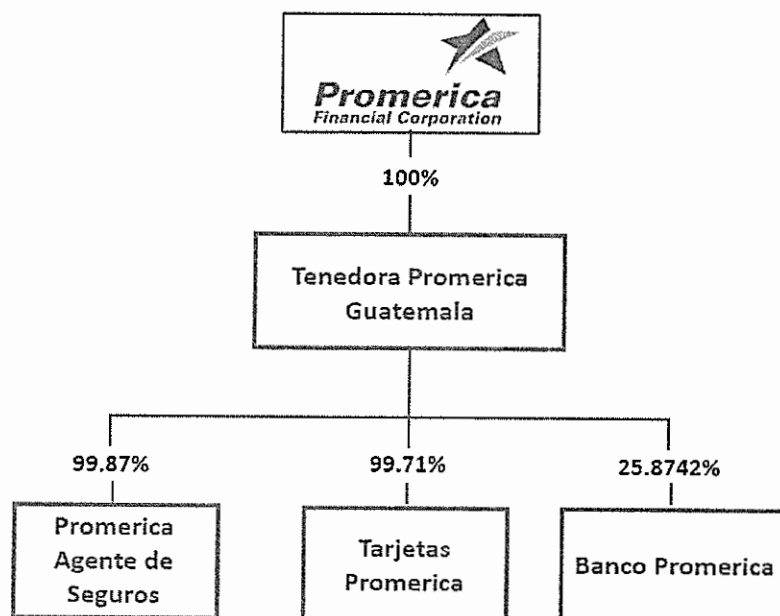
Promerica Financial Corporation es una sociedad anónima constituida legalmente mediante Escritura Pública No. 10753 del 3 de octubre del año 1997 otorgada ante la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público, a Ficha 336307 desde el 8 de octubre del año 1997.

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria de Promerica Financial Corporation:



“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y público en general.”(Acuerdo 6-2001 20 de marzo de 2001)

CM
EAL



Sociedad	Datos de inscripción en el Registro	Domicilio
Tenedora Promerica (Guatemala)	BANCO PROMERICA, S.A. inscrito con el Número veintiséis mil veinticinco (26,025), Folio doscientos veinticinco (225), Libro ciento cinco (105) de sociedades mercantiles; e inscrito el cambio de denominación social en el Registro Mercantil General de la República, bajo el número doscientos cincuenta y seis mil cuatrocientos ochenta (256480), folio cuatrocientos cuarenta y nueve (449) del libro ciento ochenta y tres (183) de Auxiliares de Comercio.	Ciudad de Guatemala, Guatemala
Banco Promerica (Honduras)	Banco Promerica, S.A., sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de la República de Honduras, inscrita bajo el Asiento número (93) del Tomo (288) del Registro de comerciales Sociales del Registro de la Propiedad Inmueble y Mercantil de San Pedro Sula, Departamentos de Cortes.	Tegucigalpa, Honduras
Inversiones Financieras Promerica (El Salvador)	Banco Promerica, S.A., de nacionalidad salvadoreña, inscrita en el Registro de Comercio con el Número (25), Libro (1359), Folios (170 a 186) del Registro de Sociedades.	San Salvador, El Salvador
Tenedora Banpro (Nicaragua)	BANCO DE LA PRODUCCION, SOCIEDAD ANONIMA (BANPRO) Inscrita con el Número (13,776-B2), Páginas (244/263), Tomo (683-B2) Libro de Sociedades y con Número (27, 103), Páginas (106/107), Tomo (118) del Libro de Personas, ambas del Registro Público Mercantil de Managua.	Managua, Nicaragua
Banco Promerica (Costa Rica)	BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANÓNIMA ("Promerica"), inscrita en el Registro Nacional, Sección Mercantil en el Tomo (893), Folio (187), Asiento (234) de la República de Costa Rica.	San José, Costa Rica
St. Georges Bank (Panamá)	ST. GEORGES BANK, inscrita a la Ficha número cuatrocientos seis mil ochocientos nueve (406809), Documento número doscientos setenta y seis mil setecientos cuarenta y cinco (276745), de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá.	Ciudad de Panamá, Panamá
Produbanco (Ecuador)	Banco de la Producción, S.A. (PRODUBANCO), sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de la República del Ecuador, Inscrita el 30 de marzo del año 1978 a fojas 678, bajo el número 293 del Registro Mercantil, Tomo 9.	Quito, Ecuador

Sociedad	Datos de inscripción en el Registro	Domicilio
Banco Promerica (República Dominicana)	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A., sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de la República Dominicana, inscrita bajo Ficha Número (38181) en el Registro Público de Santo Domingo.	Santo Domingo, República Dominicana
St. Georges Bank (Cayman Islands)	ST. GEORGES BANK & TRUST COMPANY (CAYMAN) LTD., sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de Grand Cayman, e inscrita con el número MC-258239.	Grand Cayman
PFC Tecnologías de Información S.R.L.	Sociedad de Responsabilidad Limitada 3-102-689945, S.R.L., con decédula jurídica 3-102-689945 y NIT 310268994507	San José, Costa Rica

F. Propiedades, plantas y equipo.

El Banco ha invertido en la infraestructura de sus sucursales no solamente para mejorar la imagen en sus clientes, sino también para aumentar su presencia en distintos puntos del país en donde existen mercados potenciales y oportunidades de crecimiento. En este año 2018 la cuenta de activos fijos, inmuebles y mejoras aumentó en U\$8.84 millones con respecto al año 2017, esto explicado principalmente por la adquisición de seis pisos del Edificio PH St. Georges Bank en cual funciona nuestra casa matriz.

G. Investigación y desarrollo, patentes, licencias, etc.

El Emisor cuenta con las siguientes licencias o autorizaciones expedidas por las autoridades competentes, a saber:

- Licencia General (Superintendencia de Bancos de Panamá).
- Licencia Fiduciaria (Superintendencia de Bancos de Panamá).

H. Información sobre tendencias.

La economía de Panamá sigue creciendo de manera sostenible, con baja inflación y con la mayoría de las actividades económicas del país registrando crecimiento. La Contraloría General de la República publicó que el crecimiento de la economía de Panamá fue de 3.7% en términos del producto interno bruto, lo cual fue inferior al del 2017 en el que se ubicó en 5.4% pero sin embargo continúa siendo uno de los mayores crecimientos en Latinoamérica.

El Banco al cierre del año 2018 se ubica en la posición número 16 en tamaño de activos con respecto al resto de los bancos de Licencia General, sosteniendo su posición en el ranking al compararlo con el mismo mes del año 2017. No obstante, a lo anterior, presenta un crecimiento en la cartera de crédito del 5.6%, con respecto a diciembre del año 2017, lo cual está por encima del crecimiento de la Cartera de los Bancos del Sistema Bancario Nacional, mismo que demuestra un crecimiento de 3.12%. Por otra parte, con relación a la utilidad, existe una variación positiva de 8.23% comparado al mismo mes de diciembre del año 2017 versus el Sistema Bancario que creció 1.61%.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre del año 2018 los activos líquidos totalizaban U\$320,366,667 representando el 19.45% de los activos totales. Estos se conformaban en efectivo y depósitos en bancos por U\$94,493,978, inversiones en valores que cotizan en bolsa compuestas por: acciones de fondo por U\$1,787,184 y acciones de capital por U\$120,218 y, por último, inversiones en Títulos de deuda privada extranjera por U\$116,682,185 y títulos de deuda pública gubernamental por U\$107,283,112. Los activos líquidos representan el 22.55% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por U\$1,420,425,472.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producto de las volatilidades de las fuentes de fondos, medidas que se toman bajo una proyección diaria y mensual.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio del año 2008, establece que los bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo de 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al cierre de diciembre del año 2018 el indicador de Liquidez cerró en 43%.

B. Recursos de Capital

Los recursos patrimoniales de St. Georges Bank & Company Inc. ascendieron a U\$92,434,211 al 31 de diciembre del año 2018, los cuales disminuyeron en U\$26,279,415 (21.39%) al comparar con diciembre del año 2017; esta disminución obedece a la adecuación de la norma NIIF 9, la cual requiere un mayor nivel de reserva en los activos financieros.

El Capital Social Pagado es de U\$62,500,000 respondiendo por el 67.62% del patrimonio total. Las Utilidades no distribuidas por U\$19,795,475 representa el 21.42% del patrimonio total. Las reservas de Capital por U\$1,146,150 representan el 1.23% del patrimonio total, la reserva Regulatoria asciende a U\$15,435,403, lo que representa el 16.7% del patrimonio total y los Cambios Netos en valor razonable presenta un saldo Negativo de U\$6,442,817 equivalente a menos 6.97% del patrimonio total.

Al 31 de diciembre del año 2018, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2017: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por U\$62,500,000 (2017: U\$61,000,000). Al 31 de diciembre del año 2018 Promerica Financial Corporation autorizó un aporte de capital por la suma de U\$1,500,000. Todo lo anterior califica como Capital Primario para efectos regulatorios.

Al 31 de diciembre del año 2018, el Banco mantiene una emisión de Bonos de deuda subordinada por la suma de U\$15,700,000. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido fue colocado a una tasa de 7.25% fijo, por un plazo de 10 años bajo las series A, B, C y D. Los saldos de la emisión se detallan a continuación:

Bonos	Tasa de interes nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	31 de diciembre de	
				2018	2017
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	1,225,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	1,210,000	-
			15,700,000	13,910,000	10,925,000

CW
EAL

El saldo final vendido al 31 de diciembre del 2018 (U\$13,910,000.00), cuenta como capital secundario para los cálculos regulatorios en que se utiliza el Fondo de Capital.

C. Resultados de las Operaciones

Los activos totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 31 de diciembre del año 2018 cierran en U\$1,646,912,128, registrando un aumento del 3.77% comparado con las cifras de diciembre del año 2017 (U\$1,587,053,118).

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron U\$44,298,157 equivalente a un 3.22% con respecto a diciembre del año 2017. El banco ha crecido por la captación del público, donde los depósitos a plazo fijo han aumentado U\$4.66 millones de dólares, las cuentas a la vista han aumentado en U\$15.12 millones de dólares y las cuentas de ahorro han aumentado en U\$12.50 millones de dólares.

Los préstamos netos totales cerraron en U\$1,197,789,414 al 31 de diciembre del año 2018, presentando un crecimiento de U\$43,031,985 (3.72%) comparado con diciembre del año 2017. Los segmentos más importantes que contribuyen a este crecimiento son los préstamos al sector corporativo con que cerraron en un monto de U\$901.44 millones de dólares creciendo U\$ 49.32 millones equivalente a un 5.79%.

Las reservas para posibles préstamos incobrables cierran en U\$29.85 millones, lo cual representa el 2.43% de la cartera total de préstamos bruta.

Al cierre del mes de diciembre del año 2018 el margen financiero acumulado del Banco terminó en U\$59,823,607, lo que representa una mejora de 7.63% con respecto a diciembre del año 2017.

El Estado de Resultados cierra con una utilidad neta de U\$18,472,946 registrando un aumento sustancial del 8.23% comparado con las cifras a diciembre del año 2017, las cuales fueron de U\$17,068,850 al cierre.

a. Títulos de Deuda

En Reunión de Junta Directiva celebrada el 16 de junio del año 2015, se autorizó la emisión de Deuda Subordinada, por un monto de hasta U\$30,000,000.00, la cual Mediante Resolución SMV No.555-16 del 24 de agosto del año 2016 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resolvió registrar un Programa Rotativo de Bonos Subordinados No Acumulativos por un valor nominal de hasta treinta millones de dólares (U\$30,000,000), emitidos en forma desmaterializada, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (U\$1,000) o sus múltiplos. Dichos bonos pagarán intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La fecha inicial de la oferta de los bonos subordinados no acumulativos fue el 30 de septiembre del año 2016.

D. Análisis de perspectivas

Durante el año 2018 la cartera de préstamos neta creció en U\$43.03 millones (3.73%), mientras que, en el sistema bancario nacional, al mes del año 2018 ésta había crecido 3.72%. Este crecimiento de la cartera de préstamos del banco ha sido fondeado principalmente con liquidez operativa e inversiones disponibles para la venta.

El margen financiero acumulado del banco neto por intereses termina en U\$59,823,607 al cierre de diciembre del año 2018, una mejora de (7.67%) con respecto a diciembre del año 2017.

Se mantienen los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. St. Georges Bank & Company Inc. mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

E. Información de Mercado

Al cierre del mes de diciembre del año 2018, el Sistema Bancario Nacional mantiene sólidos indicadores de estabilidad financiera, caracterizados por una adecuada capacidad de generación de ganancias y apropiados niveles de eficiencia. Estos resultados permiten mantener de forma sustentada una capacidad de fortalecimiento del capital por parte de los bancos. Los ingresos obtenidos por activos financieros ascienden en 9.52%, demostrando un adecuado manejo de los recursos, en un entorno de alza de tasas de interés, que genera así mismos incrementos en los costos de fondos. Este comportamiento refleja que, a pesar de la condición de un ajuste en el costo del pasivo, el Centro ha podido gestionar un margen de intereses favorable.

El balance de situación del Sistema Bancario Nacional (excluye los bancos de licencia internacional) mantiene un total de activos al mes de diciembre del año 2018 U\$104,562 millones, al reflejar un aumento del 3.12%.

La cartera crediticia total neta por su parte presenta un aumento de 3.72% al cierre de diciembre del año 2018, que representa signos de mejora, siendo las actividades de crédito local las de mayor dinamismo, al registrar un incremento de 4.96%.

El total de depósitos captados presenta un saldo de U\$73,338 millones, lo cual refleja un aumento del 0.4% en comparación con el año pasado. Las captaciones locales se incrementaron en 0.31%, producto de incrementos en depósitos de particulares por U\$1,086 millones. Las obligaciones, por su parte, presentaron un saldo de U\$16,294 millones, un 19.65% más que el mismo período del año 2017. Este nivel de obligaciones es producto de operaciones de financiamiento externo, que representan el 85% del saldo de estos compromisos.

Las utilidades del Sistema Bancario Nacional alcanzan un nivel de U\$1,521 millones (crecimiento de U\$24.03 millones equivalente a un 1.61%).

Fuente: Informe de Actividad Bancaria Estados Financieros diciembre del año 2018 del Superintendencia de Bancos de Panamá.

F. Tratamiento Fiscal

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Al 31 de diciembre del año 2018, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre del año 2018, la tasa efectiva neta del impuesto sobre la renta corriente es de 5.20% (2017: 4.48%).

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	970,279	763,584
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(793,785)	(776,033)
Impuesto sobre la renta, neto	176,494	(12,449)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y público en general.”(Acuerdo 6-2001 20 de marzo de 2001)

cm
EAL

De acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo del año 2010 con vigencia a partir del 1 de enero del año 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a la tarifa del 25% vigente a partir del 1 de enero del año 2014.

La Ley 52 del 28 de agosto del año 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre del año 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

Hasta el 31 de diciembre del año 2018, se mantuvo la misma estructura a nivel de directivos y administradores en el Banco, presentada en el prospecto para la emisión de bonos corporativos.

A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

A.1. Los directores y dignatarios del emisor son las siguientes personas:

a. Ramiro Ortiz Mayorga – Presidente

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	11 de agosto de 1947
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	rortiz@stgeorgesbank.com

El Señor Ramiro Ortiz Mayorga, en su calidad de presidente de la Junta Directiva, ejerce la Representación Legal del Emisor.

Ha ocupado los cargos de Director y Gerente General de BAC Internacional Bank, Vice-Gerente General del Banco de América, Managua, Nicaragua y Gerente de la División Agroindustrial del Banco Central de Nicaragua.

Actualmente es director y/o dignatario de las siguientes sociedades: Promerica Financial Corporation – Panamá (Presidente desde el año 2006), St. Georges Bank & Company Inc. (Presidente de la Junta Directiva desde el año 2001), Banco Promerica, S.A. – Guatemala (Vocal Suplente desde el año 2007), Tenedora Promerica – Guatemala (Presidente desde el año 2007), Tenedora BANPRO – Nicaragua (Presidente desde el año 2006), Banco de la Producción, S.A. – BANPRO (Presidente desde el año 1994) y Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (Vicepresidente desde el año 1993), St. Georges Bank & Trust Company (Grand Cayman) Ltd. (Presidente Junta Directiva desde el año 2011) , Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Presidente desde el año 2001).

Ocupa el cargo de Director y Presidente de la Junta Directiva desde el año 2011 y su cargo no tiene fecha de expiración.

b. Francisco José David Paredes Muirragui – Director

Nacionalidad:	Ecuatoriano
Fecha de nacimiento:	12 de diciembre de 1959.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank.

CM
EAL

Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center ciudad de Panamá, Panamá.
Correo electrónico:	dparedes@transtelco.ec

Del año 1981 al año 1982 laboró en Ecuador en la Procuraduría General del Estado como Abogado de Contratos. Del año 1983 al año 1987 laboró en la Dirección General de Rentas del Ministerio de Finanzas de Ecuador. En el año 1987 se desempeñó Analista de Liquidación de Impuestos, Analista de Reclamos, Abogado de Ilícito Tributario, Procurador Fiscal y Asesor de los Ministros de Finanzas y Economía de Ecuador. Del año 1987 al año 1988 fue Secretario del Directorio de CEPE (Petroecuador).

En el año 1988 laboró como Secretario Particular del Ministro de Energía y Minas de Ecuador. Desde el año 1990 hasta el año 1999 fue socio de Paredes, Barrera, Molina & Arízaga Cía. Ltda. En el año 2000 fue asesor legal y coordinador para expedición de ley de dolarización de la Presidencia de la República del Ecuador. Del año 2000 al año 2002 fue Miembro del Consejo de la Administración de Petroecuador desempeñándose como Vicepresidente del Consejo de Administración y Presidente Ejecutivo encargado de la misma institución en varias ocasiones.

Del año 2003 al año 2004 fue socio de Peña Larrea Torres & Paredes Socio. En la actualidad es Socio Propietario del Estudio Jurídico Paredes.

Ocupa el cargo desde el año 2017 y su cargo no tiene fecha de expiración.

c. Oscar Soto Brenes – Tesorero

Nacionalidad:	Costarricense
Fecha de nacimiento:	16 de febrero de 1958.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	oscar.soto@grupopromerica.com

Del año 1986 al año 1998 fue Encargado de Certificado de Depósitos de BAC International Bank. Laboró como Asistente Gerente de Operaciones de BAC International Bank del año 1988 al año 1992. Desde el año 1992 al año 1993 fue Sub-Gerente de crédito de BAC International Bank. Fue Gerente de Operaciones y Contralor del Emisor desde el año 1993 hasta el año 2001. Fue Gerente General del Emisor desde el año 2001 al año 2012. Actualmente es Director Regional de Promerica Financial Corporation.

Ocupa el cargo desde el año 2012 y su cargo no tiene fecha de expiración.

d. Edgar Zurcher Gurdián – Secretario

Nacionalidad:	Costarricense
Fecha de nacimiento:	10 de diciembre del año 1950.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	ezurcher@zurcherodioraven.com

cm
EAL

Ocupó el cargo de director o dignatario en las siguientes sociedades: Secretario de Tenedora Promerica Guatemala, S.A. (desde el año 2007), Secretario de Promerica Financial Corporation – Panamá (desde el año 2006), Secretario de Credicliente, S.A. – Guatemala (desde 2006), Director de Rica, S.A., Secretario de Banco de Ahorro y Crédito Promerica C. por A. – República Dominicana (desde el año 2001), Director Suplente de Banco Promerica, S.A. (desde el año 2001), Director de Molinos de Costa Rica (desde 1997) y Director de Servicios Unidos, S.A. (desde el año 1987).

Es fundador y miembro de la Junta Directiva de Pricesmart, Inc. en San Diego, Estados Unidos de Norteamérica, Centro América y el Caribe, Sur América.

Actualmente es socio fundador de la firma Zurcher, Odio & Raven.

Ocupa el cargo desde el año 2001 y su cargo no tiene fecha de expiración.

e. John Keith Sánchez – Director

Nacionalidad:	Costarricense
Fecha de nacimiento:	01 de noviembre del año 1963.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	jkeith@promerica.fi.cr

Del año 1984 al año 1990 se desempeñó como Sub Gerente General de Crediticia de Inversión y Desarrollo, S.A. Del 1990 al 1993 fue Gerente de Servicios Corporativos de Banco Banex, S.A. Durante el año 1994 fue Director de Banprocesos, S.A. Actualmente es Presidente Ejecutivo de Banco Promerica de Costa Rica, S.A.

Ocupa el cargo desde el año 2001 y su cargo no tiene fecha de expiración.

f. Oscar Isidro Delgadillo Chávez – Director

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	19 de abril del año 1949
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	odelgadillo72@hotmail.com

Laboró del año 1966 al año 1978 en el Ministerio de Economía, Industria y Comercio de Nicaragua, en donde desempeñó cargos tales como: Asistente del Director de Industria e Integración Económica, Director de Comercio y Subdirector del Programa de Entrenamiento sobre Evaluación de Proyectos de Inversión. Del año 1980 al año 1981 realizó el entrenamiento ejecutivo en áreas de Operaciones y Contabilidad en el Barnett Bank, Miami, Florida. Fue analista de crédito y asistente del Vicepresidente del año 1981 al año 1984 en el Union Chelsea International Bank. Del año 1984 al año 1992 laboró como Especialista Senior en Desarrollo Económico del Departamento de Desarrollo Económico y Negocios del Metropolitan Dade County, Miami, Florida. Desde el año 1992 hasta el año 2002, desempeñó diversos cargos en BAC International Bank, entre los que figuran: Presidente de BAC International Bank Grand Cayman, Vicepresidente Senior de Banca Empresarial y Finanzas y Vicepresidente Senior de Administración de Crédito. Ocupó diversos cargos en el Banco Centroamericano de Integración Económica

CM
EAL

(BCIE) del año 2002 al año 2011: Gerente de Riesgos, Gerente de Crédito, Gerente de Operaciones y Gerente Regional de Nicaragua.

Es director o dignatario de las siguientes sociedades: Promerica Financial Corporation – Panamá (Director), Banco de Promerica Costa Rica (Vocal), Banco Promerica, S. A. (Guatemala) (Vicepresidente), Banco Promerica Honduras (Director), Banco Promerica Ecuador (Director Suplente) y St. Georges Bank & Trust Company (Grand Cayman) Ltd. (Director).

Ocupa el cargo desde el año 2012 y su cargo no tiene fecha de expiración.

g. Francisco Martínez Henares – Director

Nacionalidad:	Estadounidense
Fecha de nacimiento:	29 de junio del año 1970.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	fmartinez@promerica.com

Laboró del año 1993 al año 1995 en Intercredit Bank N.A. (Noboa Group), Miami, Florida. Del año 1995 al año 1997 se desempeñó como Analista de Crédito Senior de Banque Sudameris (Banca Commerciale Italiana Group), Miami, Florida. Laboró en Bank of America, Latin America Corporate, Banking, Miami, Florida, primero como Oficial de Administración de Riesgo de Crédito y luego como Vicepresidente.

Actualmente es director o dignatario de las siguientes sociedades: Banco de la Producción, S.A. (Produbanco) como Presidente, Banco Promerica de la República Dominicana, S.A. como Vicepresidente y Terrabank, N.A. Miami, Florida como Director.

Ocupa el cargo desde el año 2012 y su cargo no tiene fecha de expiración.

h. Adolfo Linares Franco – Director

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	07 de mayo del año 1965.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	alinares@talial.com

Fue vice-ministro de Educación desde el año 2001 al año 2004, Ministro de Educación Interino y Presidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá del año 2009 al año 2010 y miembro del Consejo Editorial del Diario El Siglo y el periódico La Estrella de Panamá del año 1999 al año 2010. Actualmente es Presidente de la Compañía Inmobiliaria San Felipe. Es miembro activo de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa, del Colegio Nacional de Abogados, de la Cámara de Comercio Americana de Panamá, de la Asociación Panameña de Derecho Marítimo, de STEP capítulo de Panamá, Club Activo 20-30, Fundación Libertad, del Instituto de Gobierno Corporativo y del UCL Alumni Association. Ocupa el cargo desde el año 2013 y su cargo no tiene fecha de expiración.

A.2. Los ejecutivos principales del Emisor son las siguientes personas:

a. Eduardo Duque-Estrada Ortiz – Gerente General

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	10 de noviembre del año 1966
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	edeo@stgeorgesbank.com

Es responsable de la administración integral de las operaciones del Emisor y del logro de objetivos y metas del negocio. Ha sido Vice-gerente de BANPRO Nicaragua, Gerente Internacional de Banco Promerica Costa Rica y Gerente General de ABC Valores.

Desempeña el cargo desde el año 2012 y su contrato es por plazo indefinido.

b. Ernesto Alemán Lanzas – Vicepresidente de Finanzas e Internacional

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	21 de septiembre de 1966.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	ealeman@stgeorgesbank.com

Es responsable de planificar y establecer las estrategias políticas financieras para maximizar los resultados del Emisor y fortalecer su posición financiera, monitorear el desempeño financiero del Emisor y asesorar a la Gerencia General sobre los mecanismos disponibles para maximizar la rentabilidad, mientras se minimizan los riesgos.

Ha sido Vicegerente General, Administración y Operaciones en Banco Nicaragüense de Industria y Comercio y Gerente Financiero – Administrativo en Banco Nicaragüense de Industria y Comercio.

Desempeña el cargo desde el año 2010, y se desempeñó como Vicepresidente de Operaciones desde el año 2002 hasta el año 2009.

Su contrato de trabajo es por plazo indefinido.

c. José Luis García – Vicepresidente de Operaciones

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	4 de enero del año 1969
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	josegarcia@stgeorgesbank.com

Es responsable de planificar, organizar, y coordinar las estrategias aplicables a de las Gerencias de Operaciones Medios de Pagos, Gerencia de Operaciones Activas, Gerencia

CM
EAL

de Operaciones Pasivas y la Gerencia de Tecnología del Emisor y definir políticas y procedimientos internos en las operaciones del Emisor.

Ha sido Dirección Ejecutiva de Proyectos en Caja de Ahorros, Encargado de Proyecto Pre-Operativo de Implementación de Core en Grupo Financiero BK.

Desempeña el cargo desde el año 2016 y su contrato es por plazo indefinido.

d. Rodrigo Arosemena – Vicepresidente de Negocios

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	25 de junio del año 1971
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	rarosemena@stgeorgesbank.com

Es responsable de planificar, organizar y coordinar las estrategias aplicables a la administración de los negocios del Emisor, establecer políticas y procedimientos generales del área de negocios, definir los productos o servicios, así como las mejoras correspondientes a ofrecer en su área y alcanzar los objetivos de rentabilidad de su área de negocio.

Ha sido Sub-Gerente General de la Caja de Ahorros, CFO y COO en Imation Latin America Corp. y Gerente de Cuenta Senior (Crédito Corporativo) en The Bank of Nova Scotia. Desempeña el cargo desde el año 2014 y su contrato es por plazo indefinido.

e. Fabio Andrés Riaño Arango – Vicepresidente de Riesgo

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	07 de febrero del año 1979
Dirección:	Obarrio, calle 54 este, Edificio Galería Uno, Apartamento 19A.
Teléfono:	(507) 238-5493
Fax:	(507) 6015-3012
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	friano@stgeorgesbank.com

Es responsable de velar por la administración eficiente y oportuna de los riesgos de crédito a los cuales se enfrente el banco y que los mismos estén alineados con el plan estratégico de la Institución. Así mismo, es responsable por el buen funcionamiento del Gobierno Corporativo.

Actualmente es Vicepresidente de Riesgo Crédito en St. Georges Bank, Panamá. Anteriormente desempeñó labores como Socio y Consultor Financiero de Riaño Arango Advisors. Además, se desarrolló a lo largo de 15 años en puestos diversos en CITIBANK en sus sedes de Panamá y Brasil manteniendo como último cargo el de Vicepresidente de Riesgo. Su contrato de trabajo es por plazo indefinido.

f. Asesores Legales Externos

Alemán, Cordero, Galindo & Lee.

Firma: Alemán, Cordero, Galindo & Lee

Dirección Comercial: 2do Piso, Humboldt Tower, Calle 53 este Marbella.

Teléfono: (507) 269-2620

Fax: (507) 264-3111

CM
EAL

g. Asesor Legal Interno

Lic. Higinio Martínez Meriño

Dirección Comercial: Edificio St. Georges Bank, Calle 50 y ave 53 Nicanor de Obarrio

Teléfono: (507) 366-9773

Fax: (507) 322-2036

h. Auditores Externos

Deloitte

Firma: Deloitte, Inc.

Dirección Comercial: Tower Banco Panamá, piso 12, Costa del Este

Teléfono: (507) 303-4100

Fax: (507) 269-2386

i. Auditores Internos

Lic. Moisés Juan Palm Lasso

Dirección Comercial: Edificio St. Georges Bank, Calle 50 y ave 53 Nicanor de Obarrio

Teléfono: (507) 366-9773

Fax: (507) 322-2036

B. Compensación.

En adición a las dietas que reciben los directores, los mismos no perciben otro beneficio directo en su calidad de director del Emisor. No existen contratos de prestación de servicios ente los Directores del Emisor y el Emisor que prevean la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

La compensación del período se establece en base a las evaluaciones de desempeño por Área.

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

La Junta Directiva cuenta con 6 directores principales y 2 directores independientes. El último cambio de Junta Directiva se realizó el 9 de Julio del año 2015.

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre del año 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso, de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

*Adicionado por el Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre del año 2003.

CW
EAL

No	Contenido mínimo
1.	¿Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica. El Banco alineado a sanas prácticas bancarias del Grupo al que pertenece (Promerica Financial Corporation) ha adoptado fundamentos de buen gobierno corporativo, que además están basados en las disposiciones sobre Gobierno Corporativo emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Estos fundamentos están contenidos en los Manuales de Políticas y Procedimientos internos.
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas: a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. La Junta Directiva, se reúne mensualmente para la supervisión de las actividades de la organización, que son presentadas a través de informes de gestión y el contenido de las discusiones está debidamente detallado en las Actas resultantes de cada Sesión. b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. Establecemos reglas que guían las relaciones entre la Gerencia del Banco, su Directorio, sus accionistas y en su caso la propietaria de acciones bancarias u otros Grupos de interés a fin de proporcionar la estructura a través de la cual se fijan objetivos, los medios de lograr esos objetivos y determinar el sistema de su monitoreo. c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. Contamos con criterios de independencia, los cuales son aplicados por medio de la designación de Directores Independientes que buscan proteger lo establecido en la Guía de Responsabilidades de la Junta Directiva emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá. En cuanto a la Administración se aplican los criterios de independencia, establecidos en la Normativa Panameña. d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. Mantenemos Manuales de políticas y procedimientos dentro St. Georges Bank que evitan dentro de la organización el control entre un grupo reducido de colaboradores o directivos. Referencia: Manual de Gestión y Administración de los Riesgos de Crédito y Contraparte. Manual de Auditoría Interna. Manual de Cumplimiento para la Prevención de Blanqueo de Capitales, Prevención del Financiamiento del Terrorismo y Prevención de la Proliferación de Armas de Destrucción Masivas. Manual de Gobierno Corporativo. e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria.

CW
EAL

No	Contenido mínimo
	Dentro de la Estructura de Comités, el Banco cuenta tanto con Comités de Apoyo, como Comités de Control, tales como: - Comité de Auditoría - Comité de Riesgos - Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales. Adicional, cuentan con la participación de los Directores el Comité de Tecnología y el Comité de Crédito, este último, según los límites de aprobación.
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. En todas las Juntas Directivas mensuales, se levantan actas, las cuales contienen: Resultados periódicos de las distintas Áreas del Bancos como: Informes Financieros, Informes de Riesgos, Informes de Negocios, Casos de Crédito, Informes de Áreas de Control y de Apoyo, y los resultados de gestión de otras áreas.
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. Previo a cada sesión de Junta Directiva se remite a todos los Directores y Dignatario, presentación que contiene los Informes a discutir en Junta Directiva, lo cual le permite contar con la información necesaria para la toma de decisiones.
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. El Banco ha adoptado un Código de Ética, el cual busca: - Proporcionar a sus empleados un conjunto de normas que regulen su comportamiento y conducta, tanto en el ejercicio de sus funciones, como en sus actividades privadas que repercutan en la imagen y reputación de St. Georges Bank. - Fomentar una cultura que oriente y establezca los valores éticos y morales que dirijan a todos los miembros del Banco. - Proteger todas sus operaciones de las actividades vinculadas a operaciones de fondos provenientes de actividades ilícitas, en cumplimiento con lo establecido en las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y leyes del país. En las inducciones brindadas a colaboradores de primer ingreso y se mantiene publicado en la intranet del banco.
	Junta Directiva
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. La tenedora del Banco (Accionista) realiza sesiones de Junta Directiva en la que se revisa tanto información financiera del Banco, así como otros Informes. E inclusive se realizan sesiones específicas de Accionistas para la aprobación de otros informes tales como los Estados Financieros. Contamos con Políticas de Transparencia de la Información mediante los medios que el Banco estime conveniente (Estos medios pueden ser la página web, publicaciones en diarios, entre otras).

No	Contenido mínimo
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Cumpliendo con lo establecido en el Código de Ética interno detallamos a nuestros Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, los lineamientos para la toma de decisiones, en la cual se eviten los Conflictos de Intereses.
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. En nuestro Manual de Política y Procedimiento de Recursos humanos, incluimos secciones sobre la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa, que son aprobados anualmente por la Junta Directiva y dados a conocer a los colaboradores a través de la Intranet.
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. El Manual de Política y Procedimiento de Recursos Humanos, establece que por lo menos una vez al año, se evalúa el desempeño de todos los Ejecutivos claves, tomando en cuenta los resultados de su gestión. Este ejercicio se lleva a cabo a través Módulo de Gestión de Rendimiento de la herramienta Talentia.
	e. Control razonable del riesgo. La Estructura Organizacional del Banco cuenta con una Gerencia de Gestión Integral de Riesgo, quienes a su vez reportan al Comité de Riesgos lo relacionado al control razonable del riesgo, donde su objetivo principal es asegurar que los negocios y operaciones del Banco se ejecuten dentro de los límites y tolerancias al riesgo aprobados tanto en el Comité como en Junta Directiva, donde además se toman las acciones oportunas y pertinentes para mitigar la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas producto de situaciones generadas por riesgos financieros, operativos, reputacionales u otros.
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Los registros contables del banco están alineados a lo establecido en la regulación y a lo contenido en los Manuales de Políticas y Procedimientos del Banco, para tales efectos a través de su Comité de Activos y Pasivos, e Informes mensuales a la Junta Directiva, y anualmente a la Junta de Accionistas, verifican los registros de contabilidad apropiados que reflejan razonablemente la posición financiera del banco, lo cual es corroborado por las auditorias in situ que realiza la firma de Auditores Externos.
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. En nuestros Comités de Control se presenta la protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades, lo cual además es incluido en las revisiones que realiza auditoria interna, reflejándolos en sus informes al comité.
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea

No	Contenido mínimo
	de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica.
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. El banco establece mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica a través de los siguientes comités: Comité de Riesgos El objetivo principal del Comité de Riesgos es asegurar que los negocios y operaciones del banco se ejecuten dentro de los límites y tolerancias al riesgo aprobados por la Junta Directiva y vigilar se tomen las acciones oportunas y pertinentes para mitigar la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas producto de situaciones generadas por riesgos financieros, operativos, reputacionales u otros. Comité de Auditoría Interna Los Objetivos del Comité de Auditoría interna de St. Georges Bank, como órgano administrativamente dependiente de la Junta Directiva, se fundamenta en brindar apoyo a este órgano, en el cumplimiento de sus responsabilidades relacionadas a la integridad de la información financiera, sistemas de control y seguimiento de las políticas y, procedimientos establecidos por el Banco en apego a las normativas bancarias. Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales El objetivo principal del Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales del St. Georges Bank, es asegurarse de que la Gerencia de Cumplimiento y su equipo, cumplan con las políticas, leyes, acuerdos y normas nacionales o internacionales, referentes a la Prevención del Blanqueo de Capitales, el Financiamiento del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, a fin de controlar y/o mitigar riesgos. Comité de Gobierno Corporativo Establecer los lineamientos a través de los cuales el Comité de Gobierno Corporativo, gestione el apoyo al Oficial de Gobierno Corporativo en la implementación de buenas prácticas de Gobierno Corporativo y el cumplimiento de lo que establece el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Comité de Activos y Pasivos El objetivo principal del Comité de Activos y Pasivos es recomendar las acciones necesarias para mejorar la rentabilidad del Banco a través de la administración de activos y pasivos dentro de los límites y tolerancias al riesgo aprobados por la Junta Directiva. Comité de Crédito Establecer y aplicar procedimientos relativos a la aprobación de las propuestas de crédito de personas naturales o jurídicas que individualmente o su grupo económico se encuentren en los rangos de facultades crediticias otorgadas al Comité de Crédito en los Manuales de Crédito. Comité de Eficiencia y Transformación El Comité de Eficiencia y Transformación tiene como principal objetivo,

CM
EAL

No	Contenido mínimo
	impulsar la transformación organizacional en St. Georges Bank, validando y dando seguimiento todas las iniciativas de transformación, para mantenerlas alineadas con la estrategia del banco y con la normativa vigente. Comité de Negocios El Comité de Negocios tiene como objetivo, establecer estrategias y procedimientos para la implementación y desarrollo de nuevos servicios, productos y negocios, actualizando al Banco con las mejores y más modernas prácticas bancarias a nivel global, con un nivel competitivo de riesgo que permita ganar y mantener satisfechos a los clientes. Desarrollar y planear eventos y campañas publicitarias que promocionen y den a conocer los servicios y productos que St. Georges Bank brinda a sus clientes y público en general, todo acorde a la misión, objetivos y metas estratégicas del Banco. Comité de Recursos Humanos Desarrollar programas especializados en materia Bancaria, con la finalidad de actualizar, fortalecer y ampliar los conocimientos teóricos - prácticos de los colaboradores, garantizando y reforzando su desenvolvimiento en su puesto de trabajo. Comité de Tecnología El objetivo del Comité de Tecnología de St. Georges Bank, es contribuir en temas estratégicos relacionados con el uso de la Tecnología de la Información, dentro del marco de las mejores prácticas para la Gestión Institucional, así como mantener los negocios de la entidad dentro de un perfil controlado de los riesgos tecnológicos a los que ésta se expone. Comité de Recuperación de Cartera a Empresas Dar seguimiento al cumplimiento de las políticas de recuperación de cartera empresarial. Proponer cambios en las políticas, procedimientos y estrategias de recuperación de cartera del banco. Proponer cambios en las estrategias de recuperación de cartera de acuerdo con la severidad. Dar Seguimiento de los niveles de mora y contagio de la cartera empresarial. Revisar y tomar de decisiones de la estrategia de recuperación de clientes en la cartera empresarial. Comité de Recuperación de Cartera a Personas El objetivo del Comité de Recuperación de Cartera a Personas de St. Georges Bank, es de cotejar, controlar y reducir la morosidad, en créditos naturales o personas, para redimir el incumplimiento de compromisos de pagos. Además, se busca determinar cierta compresión con los casos analizados en la sesión, fijando un plan de recuperación de la mora. Los informes de cada uno de estos Comités son presentados periódicamente ante la Junta Directiva del Banco.
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Dentro del Reglamento de Junta Directiva y Código de Ética del Banco se establece las reglas de Gobierno Corporativo del Banco que contemplan incompatibilidades de los Miembros de Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.

No	Contenido mínimo
	Composición de la Junta Directiva
6.	a. Número de Directores de la Sociedad En enmienda realizada al Pacto Social se incluye que la Junta Directiva está compuesta de un mínimo de 7 Directores y un máximo de 10 Directores, actualmente está conformada por 9 Miembros: - Presidente - Vicepresidente – Director Independiente - Secretario - Tesorero - Director - Director - Director - Directora - Director Independiente
	b. Número de Directores Independientes de la Administración Dos (2) Directores
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas Ocho (8) Directores
	Accionistas
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).

No	Contenido mínimo
	No aplica
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica.
	Comités
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente A través del Comité de Auditoría Interna prevemos las reglas de gobierno corporativo, establecidas dentro del Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en su artículo 9 sobre las funciones de Auditoría Interna, y sobre las Normas Internacionales para la Práctica Profesional de la Auditoría Interna emitidas por el Instituto Internacional de Auditores Internos.
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente El Banco Prevé reglas de gobierno corporativo en comité de prevención de blanqueo de capitales a través de nuestro manual de cumplimiento para la prevención de blanqueo de capitales, prevención del financiamiento del terrorismo y prevención de la proliferación de armas de destrucción masivas, el cual fue desarrollado con base en los siguientes acuerdos referenciales emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá: acuerdo 10-2000, acuerdo 2-2005, acuerdo 5-2011, acuerdo 7-2015, acuerdo 10-2015. además del código de ética del banco, ley 14 del 18 de mayo de 2007, ley 41 del 2 de octubre de 2000, ley 23 del 27 de abril de 2015. Para el Comité de Riesgos establecemos reglas de Gobierno Corporativo, las cuales son referenciadas en nuestros manuales a través de los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente No mantenemos Comité de Evaluación y Postulación de Directores Independientes y Ejecutivos clave, sin embargo, los mismos son evaluados y postulados ante la Junta de Accionista, ratificados en nuestra Junta Directiva. Una vez efectuados estos procesos, se solicita la autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá para que ocupen dichos cargos.

No	Contenido mínimo
	d. Otros:
9.	¿En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Sí.
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Sí.
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No aplica.
	Conformación de los Comités
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). Comité de Auditoría Interna Integrado por Cuatro (4) Miembros de Junta Directiva con voz y voto: - Director de Junta Directiva – Presidente - Director de Junta Directiva - Director Independiente - Director de Junta Directiva Participantes: Con derecho sólo a voz - VP de Auditoría de Promerica Financial Corporation - Gerente General - Gerente de Auditoría Interna - Oficial de Gobierno Corporativo - Secretaria
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales (Cumplimiento) Integrado por Cuatro Miembros: - Director de Junta Directiva – Presidente - Director de Junta Directiva - Director de Independiente - VP de PLD/FT de Promerica Financial Corporation Participantes: Con derecho sólo a voz - Gerente General - VP de Negocios - VP de Operaciones - Oficial de Gobierno Corporativo – Secretaria - Gerente de Cumplimiento - Gerente de Gestión Integral de Riesgos - Gerente de Auditoría Interna - Gerente de Asesoría Legal Comité de Gestión Integral de Riesgos

No	Contenido mínimo
	Integrado por Cuatro (4) Miembros: - Director de Junta Directiva – Presidente - Director de Junta Directiva - Director Independiente - Vicepresidente de Riesgos de Promerica Financial Participantes: Con derecho sólo a voz - Gerente General - Vicepresidente de Negocios - Vicepresidente de Riesgo Crédito - Oficial de Gobierno Corporativo – Secretaria - Gerente de Gestión Integral de Riesgos - Gerente de Riesgo Crédito Empresarial - Gerente de Riesgo Crédito a Personas - Gerente e Recuperación de Carteras - Sub Gerente de Riesgos Financieros y Estratégicos - VPA de banca Empresarial y Fidecomiso
	c. Evaluación y postulación de directores independientes y ejecutivos clave. La evaluación de los Ejecutivos clave se realiza a través del Módulo de Gestión de Rendimiento de la herramienta Talentia y al Gerente General lo evalúan a través de su gestión la Junta Directiva. La gestión del Gerente General es evaluada por la Junta Directiva, en función a los resultados del Banco.

D. Empleados

Al 31 de diciembre del año 2018 el Emisor mantenía un total de 751 colaboradores permanentes, en comparación con los 698 con que contaba al 31 de diciembre del año 2017. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

E. Propiedad Accionaria

Propiedad efectiva de las acciones del Emisor al 31 de diciembre del 2018. El Emisor es una subsidiaria propiedad en un 100% de Promerica Financial Corporation. En la actualidad no hay acciones de St. Georges Bank & Company Inc. de propiedad de Directores, Dignatarios, Ejecutivo y Administradores del mismo Banco.

No hay opciones especiales vigentes para la compra de acciones del Emisor a favor de algún Director, Dignatario, Ejecutivo o Administrador. Se mantiene el Derecho de adquisición preferente a favor de quienes ya son accionistas comunes, el cual está debidamente registrado en el Pacto Social del Emisor y sus posteriores modificaciones, específicamente en (i) la Escritura Pública No- 9118 del 2 de octubre del año 2001: Cláusula Tercera (Capital) y Cláusula Cuarta (Derecho de adquisición preferente).

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.

Grupo Promerica está conformado por un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corporation, dirigido por un equipo

CM
EAL

multinacional de banqueros con amplio conocimiento de las actividades que se llevan a cabo en los países donde opera.

Corría 1991 cuando nació el banco del Banco de la Producción (BANPRO) en Nicaragua, esta Entidad sería el génesis del Grupo Promerica, que 24 años después cuenta con operaciones en nueve países: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Gran Caimán y Ecuador.

En el año 1997 se crea Promerica Financial Corporation en la República de Panamá, como una sociedad anónima incorporada bajo las leyes de la República de Panamá, según la escritura No. 10,753 de 3 de octubre del año 1997.

En el año 2001 se crea St. Georges Bank & Company Inc., en la República de Panamá como una sociedad anónima y subsidiaria de Promerica Financial Corporation, incorporada bajo las leyes de la República de Panamá, según la escritura No. 9118 de 2 de octubre del año 2001. A la fecha el 100% de las acciones corresponden a Promerica Financial Corporation.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

Según el texto único del acuerdo No. 2-2010 de 16 de abril del año 2010.

Certificado no.	Accionista	No. De Acciones	Propietario
51	Promerica Financial Corporation	473	47%
53	Promerica Financial Corporation	166	17%
54	Promerica Financial Corporation	61	6%
55	Promerica Financial Corporation	133	13%
56	Promerica Financial Corporation	167	17%
Total	Promerica Financial Corporation	1,000	100%

C. Cambio en el porcentaje accionario propietarios efectivos los accionistas en los últimos tres años.

Desde la creación de St. Georges Bank en el 2001, no ha habido cambios en el control accionario del Emisor

D. Derecho a voto diferente de los accionistas del emisor.

No existe derecho a voto diferente de los accionistas del emisor, ya que a como se expone en el inciso IV Accionistas, de este informe, el accionista único de St. Georges Bank, es Promerica Financial Corporation.

E. Informe si el emisor es propiedad, directa o indirectamente, de otra persona natural o jurídica.

De acuerdo a lo expuesto en el inciso E de la Parte I acerca de la información el emisor, este es propiedad directa de Promerica Financial Corporation, entidad propietaria del 100% de las acciones de St. Georges Bank.

F. Descripción de cualquier arreglo que pueda en fecha subsecuente, resultar en un cambio de control accionario de la solicitante.

No existe al cierre del 31 de diciembre del 2018, ningún arreglo vigente o en proceso que afecte en el corto plazo la estructura o control accionario de St. Georges Bank.

CUM
EAL

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Al cierre de diciembre 2018, los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de US\$256,166,780 (2017: US\$175,589,384), de los cuales US\$227,875,708 (2017: US\$145,829,198) están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al emisor son a su vez, accionistas, directores o dignatarios del emisor.

**PARTE II
RESUMEN FINANCIERO**

Periodos Anuales terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016 y 2015
(En miles de US\$)

I. Estado de situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO QUE REPORTA	PERIODO ANTERIOR (2017)	PERIODO ANTERIOR (2016)	PERIODO ANTERIOR (2015)
Ingresos por Intereses	114,257	105,537	94,893	87,801
Ingresos Totales	142,662	132,853	122,786	113,847
Gastos Por Intereses	54,433	49,956	45,079	44,230
Gastos de Operación	58,806	55,601	51,899	45,699
Utilidad o Pérdida	18,473	17,069	15,120	14,386
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acción	18.47	17.07	15.12	14.39
Utilidad o Pérdida del Periodo	18,473	17,069	15,120	14,386

II. Balance General

BALANCE GENERAL	AÑO QUE REPORTA	PERIODO ANTERIOR (2017)	PERIODO ANTERIOR (2016)	PERIODO ANTERIOR (2015)
Préstamos Netos	1,197,789	1,154,757	1,051,897	942,941
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	94,494	58,567	89,384	141,771
Depósito	87,797	50,588	76,968	134,304
Inversiones	266,188	323,990	312,313	366,143
Total de Activos	1,646,912	1,587,053	1,498,118	1,492,833
Total de Depósitos	1,420,425	1,376,127	1,321,587	1,376,921
Deuda Total	134,052	92,212	69,733	21,024
Deuda Total (Pasivos Totales)	1,554,478	1,468,339	1,391,320	1,397,945
Préstamos Netos	120,142	81,287	69,733	21,024
Obligaciones en valores	13,910	10,925	0	0
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Acciones comunes sin valor nominal	62,500	61,000	61,000	61,000
Capital Pagado	0	0	0	0
Operación y reservas	16,582	31,549	23,484	19,454
Patrimonio Total	92,434	118,714	106,798	94,888

CM
EAL

BALANCE GENERAL	AÑO QUE REPORTA	PERIODO ANTERIOR (2017)	PERIODO ANTERIOR (2016)	PERIODO ANTERIOR (2015)
Dividendo	5,121	6,694	2,158	1,958
Morosidad	23,331	17,198	12,149	13,453
Reserva de préstamos	29,850	7,307	4,264	3,936
Cartera Total	1,229,272	1,163,662	1,057,821	948,349

III. Razones Financieras

RAZONES FINANCIERAS:	AÑO QUE REPORTA	COMPARACIÓN PERIODO ANTERIOR (2017)	COMPARACIÓN PERIODO ANTERIOR (2016)	COMPARACIÓN PERIODO ANTERIOR (2015)
Total Activos/Total Pasivos	1.06	1.08	1.08	1.07
Total Pasivos/Total Activos	0.94	0.93	0.93	0.94
Dividendo/Acción Común (miles)	5.12	6.69	2.16	1.96
(Efectivo + depósitos + inversiones) /Total Depósitos	0.32	0.31	0.36	0.47
(Efectivo + depósitos + inversiones) /Total Activos	0.27	0.27	0.32	0.43
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	16.82	12.37	13.03	14.73
Préstamos/Total Activos	0.73	0.73	0.70	0.63
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.41	0.42	0.42	0.40
Morosidad/Reservas	140.71%	54.51%	51.73%	69.15%
Morosidad/Cartera Total	1.95%	1.49%	1.15%	1.43%
Utilidad o pérdida del periodo/ Patrimonio	0.20	0.14	0.14	0.15

PARTE III

ESTADOS FINANCIEROS EMISOR

Anexos los Estados Financieros anuales del emisor, auditados por un Contador Público Autorizado independiente.

PARTE IV

ESTADOS FINANCIEROS GARANTE O FIADOR

No aplica esta sección. Los valores registrados en la superintendencia de mercado de valores no tienen garantes ni fiadores asociados por ser un bono de deuda subordinada.

PARTE V

ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO

Anexos los Estados Financieros anuales de fideicomisos administrados por St. Georges Bank & Company Inc., auditados por un Contador Público Autorizado independiente.

CM
EAL

PARTE VI INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Se anexan a este informe las calificaciones más recientes de las calificadoras de riesgo evaluadoras del banco.

La calificación asignada por la calificadora Pacific Credit Rating PCR es de PAA+ con perspectiva estable para el banco y de PAA con perspectiva estable para la emisión de deuda subordinada.

Po otra parte, el comité de calificación de Equilibrium S.A. decidió mantener la categoría A-.pa otorgada como entidad a St. Georges Bank & Company. Así mismo, Equilibrium ratifica la categoría BBB.pa a su programa rotativo de bonos subordinados no acumulativos hasta por U\$30 millones. La perspectiva se mantiene estable.

PARTE VII DECLARACIÓN JURADA

Con respecto a la Declaración Jurada notariada acerca del conocimiento de los estados financieros de St. Georges Bank, la misma debe ser presentada de forma física en la Superintendencia de Mercado de Valores, de igual manera se adjunta a este informe una copia de la misma.

PARTE VIII DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre del año 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Anual entre los inversionistas y al público en general, dentro de los tres (3) meses siguientes al cierre del período fiscal correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

I. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:

- A. ☐ Diario de circulación nacional:
- B. ☐ Periódico o revista especializada de circulación nacional:
- C. ☒ Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: **www.stgeorgesbank.com**
- D. ☐ El correspondiente envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- E. ☐ El envío de los Informes o reportes periódicos que ha haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

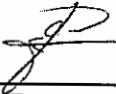
CM
EAL

II. Fecha de divulgación.

- A. Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
- B. Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:
1 de abril del año 2019.

FIRMA(S)

El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.



Apoderado Especial
Ernesto Alemán
Vicepresidente de Finanzas e Internacional
St. Georges Bank & Company Inc.

CM

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de
2018 e Informe de los Auditores Independientes del 26 de marzo
de 2019

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2018

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de ganancias o pérdidas	7
Estado de utilidades integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 101

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros de **St. Georges Bank & Company Inc.** ("el Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado de ganancias o pérdidas, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, así como un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **St. Georges Bank & Company Inc.** al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto Clave de Auditoría

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Notas 3.9, 4.2 y 13 de los estados financieros.

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

La NIIF 9 entró en vigencia el 1 de enero de 2018 que, entre otras cosas, modifica los modelos de cálculo de deterioro para considerar las pérdidas esperadas en lugar de las pérdidas incurridas.

Al 31 de diciembre de 2018, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 73% de los activos del Banco.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Cómo el Asunto fue Abordado en Nuestra Auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. También hemos analizado el impacto en la aplicación inicial de la NIIF 9. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho a el Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco. (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.
- Efectuamos pruebas de control, asistido por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.



Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Informe de Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros y el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Memoria Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Memoria Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Memoria Anual modificado.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar el Banco o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros.

Deloitte.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, salvaguardas relacionadas.

Deloitte.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El Socio a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Gilberto Mora.



26 de marzo de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de situación financiera**31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

Activos	Notas	2018	2017
Efectivo y depósitos en bancos, neto	8, 9	94,493,978	58,566,564
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	1,907,402	-
Valores disponibles para la venta	11	-	262,563,341
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11,19	223,965,297	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	-	61,426,454
Valores a costo amortizado, neto	12	40,315,145	-
Préstamos y avances a clientes, neto	8,13	1,197,789,414	1,154,757,429
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	19,804,232	11,005,485
Activos intangibles, neto	15	11,614,260	10,882,332
Bienes adjudicados, netos	16	9,588,353	2,545,794
Impuesto sobre la renta diferido	25	5,570,670	2,061,517
Otros activos	8,17	41,863,377	23,244,202
Total de activos		1,646,912,128	1,587,053,118
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,411,980,515	1,364,311,139
Depósitos de bancos		8,444,957	11,816,176
Total de depósitos	8,18	1,420,425,472	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	19	88,250,000	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	20	13,910,000	10,925,000
Otros pasivos	8, 21	31,892,445	30,287,177
Total de pasivos		1,554,477,917	1,468,339,492
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	22	62,500,000	61,000,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	15,435,403	30,402,837
Cambios netos en valor razonable	11	(6,442,817)	(6,353,654)
Utilidades no distribuidas		19,795,475	32,518,293
Total de patrimonio		92,434,211	118,713,626
Compromiso y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		1,646,912,128	1,587,053,118

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 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Ingresos por intereses	8	114,256,937	105,537,151
Gastos por intereses		<u>(54,433,330)</u>	<u>(49,956,342)</u>
Ingresos neto por intereses		<u>59,823,607</u>	<u>55,580,809</u>
Ingresos por comisiones		26,865,483	25,341,964
Gastos por comisiones		<u>(10,773,966)</u>	<u>(10,239,731)</u>
Ingresos neto por comisiones		<u>16,091,517</u>	<u>15,102,233</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>75,915,124</u>	<u>70,683,042</u>
Otros ingresos:			
Ganancia, neta en revaluación de valores a valor razonable con cambios en resultados	10	80,637	-
(Pérdida) ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11	(183,280)	908,682
Ganancia neta en venta valores a costo amortizado	12	722,535	-
Otros ingresos	23	<u>920,043</u>	<u>1,065,571</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>1,539,935</u>	<u>1,974,253</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>77,455,059</u>	<u>72,657,295</u>
Otros gastos:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	13	17,678,886	16,129,565
Provisión para pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11	217,702	-
Provisión para pérdidas esperadas en valores a costo amortizado	12	(4,444)	-
Gastos del personal	8	20,842,090	20,418,217
Honorarios y servicios profesionales		1,883,095	1,919,851
Gastos por arrendamientos operativos		2,147,739	2,276,732
Depreciación	14	1,934,858	1,963,239
Amortización de activos intangibles software	15	1,131,154	706,163
Otros	8, 23	<u>12,974,539</u>	<u>12,187,127</u>
Total de otros gastos		<u>58,805,619</u>	<u>55,600,894</u>
Utilidad antes de impuesto		18,649,440	17,056,401
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	25	(970,279)	(763,584)
Impuesto sobre la renta diferido	25	<u>793,785</u>	<u>776,033</u>
Utilidad neta		<u>18,472,946</u>	<u>17,068,850</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 2018**

(En balboas)

	Nota	2018	2017
Utilidad neta		<u>18,472,946</u>	<u>17,068,850</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Monto neto reclasificado de instrumentos financieros a ganancias o pérdidas	11	183,280	(908,682)
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales		<u>(3,165,513)</u>	<u>2,354,569</u>
Total de cambio neto en valores		<u>(2,982,233)</u>	<u>1,445,887</u>
Amortización de primas transferidas	11	<u>93,342</u>	<u>94,728</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>(2,888,891)</u>	<u>1,540,615</u>
Total de resultado integral		<u>15,584,055</u>	<u>18,609,465</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 2018
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>61,000,000</u>	<u>1,146,150</u>	<u>22,337,920</u>	<u>(7,894,269)</u>	<u>30,208,337</u>	<u>106,798,138</u>
Utilidad neta		-	-	-	-	17,068,850	17,068,850
Otro resultado integral del año:							
Cambio en valor razonable	11	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,540,615</u>	<u>-</u>	<u>1,540,615</u>
Resultado integral total del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,540,615</u>	<u>17,068,850</u>	<u>18,609,465</u>
Exceso de reserva regulatoria (NIIF's)	27	-	-	7,925,650	-	(7,925,650)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	139,267	-	(139,267)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,064,917</u>	<u>-</u>	<u>(8,064,917)</u>	<u>-</u>
Transacciones atribuibles al accionista:							
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	22	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,693,977)</u>	<u>(6,693,977)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>61,000,000</u>	<u>1,146,150</u>	<u>30,402,837</u>	<u>(6,353,654)</u>	<u>32,518,293</u>	<u>118,713,626</u>
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	28 y 29	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16,472,698)</u>	<u>2,582,026</u>	<u>(24,569,845)</u>	<u>(38,460,517)</u>
Saldo al 1 de enero de 2018		<u>61,000,000</u>	<u>1,146,150</u>	<u>13,930,139</u>	<u>(3,771,628)</u>	<u>7,948,448</u>	<u>80,253,109</u>
Utilidad neta		-	-	-	-	18,472,946	18,472,946
Otro resultado integral del año:							
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	11	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,888,891)</u>	<u>-</u>	<u>(2,888,891)</u>
Resultado integral total del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,888,891)</u>	<u>18,472,946</u>	<u>15,584,055</u>
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	-	217,702	-	217,702
Reserva dinámica	27	-	-	1,323,342	-	(1,323,342)	-
Reserva regulatoria (NIIF's)	27	-	-	166,028	-	(166,028)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,894</u>	<u>-</u>	<u>(15,894)</u>	<u>-</u>
Total de otras transacciones de patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,505,264</u>	<u>217,702</u>	<u>(1,505,264)</u>	<u>217,702</u>
Transacciones atribuibles al accionista:							
Aporte de capital	22	<u>1,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,500,000</u>
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	22	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,120,655)</u>	<u>(5,120,655)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>62,500,000</u>	<u>1,146,150</u>	<u>15,435,403</u>	<u>(6,442,817)</u>	<u>19,795,475</u>	<u>92,434,211</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 flujos de efectivo**por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		18,472,946	17,068,850
Ajuste para:			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	14	1,934,858	1,963,239
Amortización de activos intangibles software	15	1,131,154	706,163
Provisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	13	17,678,886	16,129,565
Provisión por pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		217,702	-
Provisión por pérdidas esperadas en valores a costo amortizado		(4,444)	-
Ingresos neto por intereses		(59,823,607)	(55,580,809)
Producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		253,946	39,601
Ganancia producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		(54,708)	(19,389)
Ganancia neta en venta y descartes de activos fijos		(10,394)	(8,309)
Ganancia neta en venta de valores con cambios en resultados	10	(80,637)	-
Pérdida (ganancia) neta en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	183,280	(908,682)
Ganancia neta en venta de instrumentos financieros en valores a costo amortizado	12	(722,535)	-
Amortización de primas y descuentos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	2,167,935	1,612,132
Amortización de primas y descuentos transferidas de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	93,342	94,728
Amortización de primas y descuento de valores a costo amortizado		(1,379,691)	378,855
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	25	970,279	763,584
Impuesto sobre la renta diferido		(793,785)	(776,033)
Cambios en:			
Aumento en préstamos y avances a clientes, neto		(101,681,419)	(118,927,161)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(36,105)	(62,420)
Aumento disminución en activos varios		(31,491,348)	(6,659,454)
Aumento en depósitos de clientes		44,298,157	54,539,872
(Disminución) aumento en otros pasivos		(285,299)	3,614,682
Valores a valor razonable con cambios en resultados		510,012	-
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		113,294,415	105,569,192
Intereses pagados		(53,606,384)	(48,978,024)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(48,763,444)	(29,439,818)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10	(40,550)	-
Compras de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	(23,970,916)	(168,370,604)
Disposiciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		32,858,973	150,194,339
Redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		27,337,706	4,657,579
Ventas de valores a costo amortizado	12	16,556,146	-
Redenciones de valores a costo amortizado		6,564,379	2,300,000
Adquisiciones de activos intangibles	15	(495,620)	(208,591)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	14	(10,746,075)	(457,405)
Disposiciones de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras		12,470	173,093
Efectivo neto provisto por (utilizado en) provenientes de las actividades de inversión		48,076,513	(11,711,589)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	19	196,000,000	51,000,000
Pagos de financiamientos		(158,750,000)	(44,896,981)
Bonos subordinados no acumulativos	20	2,985,000	10,925,000
Aporte de capital en acciones	22	1,500,000	-
Dividendos pagados	22	(5,120,655)	(6,693,977)
Efectivo neto utilizado proveniente de las actividades de financiamiento		36,614,345	10,334,042
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		35,927,414	(30,817,365)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	56,804,564	87,621,929
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	92,731,978	56,804,564

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

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 2018

(En balboas)

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 de Panamá, 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.

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 la 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. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, y adoptadas por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Empresa ha adoptado la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" versión revisada de 2014, y cuya aplicación inicial es a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 9 reemplaza NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente la NIIF 7 – "Instrumentos financieros – divulgación". En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual.

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales.

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 2018

(En balboas)

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada" en préstamos, garantías financieras y compromisos de préstamos e instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y medidos al VRCORI.

Clasificación y medición de los Activos financieros

El nuevo enfoque para la clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros a saber:

Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección inicial irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión medida a costo amortizado o a VRCOUI en VRCR si se elimina o se reduce significativamente la coherencia contable que de otra forma pudiera surgir.

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 2018

(En balboas)

Reserva para pérdidas crediticias

- Con respecto al deterioro de activos financieros, el nuevo modelo establece el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (ECL) y no solo pérdidas crediticias incurridas como es el caso de la NIC 39, lo que significa que ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presenten informes, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

El Banco, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, el Banco asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados).

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

- (i) *Etapas 1:*
El Banco determinó que sus Activos se alojaran en la Etapa 1 (Stage1) mientras sus riesgos crediticios sean bajos y no se produzca un aumento significativo del mismo. En este sentido se considera que el riesgo crediticio existente es bajo con riesgo de impago mínimo, con una capacidad suficiente por parte del cliente para cumplir sus obligaciones respecto de los flujos de efectivo contractuales a corto plazo y cuales quiera cambios adversos en el panorama económico y empresarial a largo plazo podrían reducir, aunque no necesariamente, la capacidad del cliente para cumplir dichas obligaciones. Las pérdidas de esta Etapa son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos en incumplimientos que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.
- (ii) *Etapas 2:*
El Banco incorpora aquellos activos que si bien a la fecha no han incurrido aún en pérdida crediticia, han experimentado un incremento significativo del riesgo desde el momento de la concesión. Es decir, se trata de activos que se encuentran con dudas de recuperación pero que aún no pueden ser clasificados como "default".
- (iii) *Etapas 3:*
El Banco determinará esta Etapa al momento que exista una evidencia objetiva de deterioro. En este sentido el Banco establecerá o listará indicadores de deterioro crediticio de un activo que serán en términos generales, los mismos que los hechos desencadenantes de provisión por pérdidas incurridas. Se clasifican todos aquellos créditos clasificados en "default", como default subjetivo o default por arrastre.

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 2018

(En balboas)

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente a medida que el riesgo de crédito se incrementa y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Clasificación y medición de los Pasivos financieros

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sean reconocidos en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

Contabilidad de Cobertura

Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras 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. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Aplicación de reglas de transición

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco aplicará los requerimientos de transición prospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optó por no re-expresar los estados financieros. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades acumuladas y otro resultado integral al 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 31 de diciembre de 2017 no refleja los requisitos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada al 31 de diciembre 2018 según la NIIF 9.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que iniciaron en o a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual

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 2018

(En balboas)

lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15, es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La evaluación realizada por el Banco se centró en la revisión de los programas de lealtad, comisiones y otros ingresos, ya que los que provienen de instrumentos financieros están fuera del alcance de esta norma. Los resultados de esta revisión indican que la aplicación de la NIIF 15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento o medición de los ingresos mencionados al 31 de diciembre de 2018.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorios al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de estas nuevas normas sobre sus estados financieros.

NIIF 16 - Arrendamientos

Esta norma viene a reemplazar a la NIC 17 que regularizaba las operaciones de arrendamiento. La NIIF 16 elimina para los arrendatarios el modelo de contabilidad dual que distinguía entre los contratos de arrendamiento financiero y operativo; en su lugar se establece un único modelo similar al financiero. Para el caso del arrendador, se mantienen los mismos modelos actuales (financiero y operativo).

El Banco ha completado una evaluación inicial del posible impacto de esta norma en sus estados financieros, sin embargo, aún está en proceso la evaluación detallada. Cabe destacar que el impacto inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, características del portafolio de arrendamientos, opciones de renovación y la medida en que el Banco elija utilizar expedientes prácticos y exenciones de reconocimiento.

Con la adopción de esta nueva norma, el Banco reconocerá nuevos activos y pasivos relacionados con los arrendamientos operativos que mantiene actualmente de sucursales y oficinas, principalmente (véase nota 24). Con esto cambiara la naturaleza de los gastos registrados actualmente en el estado pérdidas y ganancias

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 2018

(En balboas)

relacionados con los arrendamientos mencionados anteriormente, ahora, esta norma requerirá reconocer un gasto por depreciación para los activos por derecho de uso y un gasto por intereses relacionado con los pasivos financieros por operaciones de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagos mínimos futuros de arrendamientos del Banco, bajo contratos no cancelables, ascienden a B/. 2,291,960, sobre una base sin descuento. El Banco estima que reconocerá como activos por derechos de uso y pasivos por operaciones de arrendamiento un monto análogo al anterior.

A partir del enero de 2019, el Banco planea aplicar esta norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin reexpresión de información comparativa.

El Banco planea aplicar el expediente práctico para la definición de un contrato de arrendamiento, esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

Enmiendas a la CNIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece como determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

- a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separados o como un Banco; y
- b. Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
 - Si es así, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
 - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

A excepción de los cambios explicados en la Nota 29, las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad.

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 2018

(En balboas)

3.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por lo valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, los cuales se presentan a valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

3.3 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.

3.4 Activos financieros

A partir del 1 de enero de 2018

Reconocimiento

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar e inversiones en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

El Banco mide los activos financieros o pasivos financieros por su valor razonable. En el caso de un activo financiero o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero.

Clasificación:

Activos Financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado, al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, y al valor razonable con cambios en resultados, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

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 2018

(En balboas)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales o por la venta de activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, el Banco puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Además, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado en valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, como en valor razonable con cambios en resultado si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantiene los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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 2018

(En balboas)

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son: a) mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales b) ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ej. revisión periódica de tasas de interés.
- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta bajo NIC 39 generalmente serán medidas a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales bajo NIIF 9.

Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el periodo posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

Designación a valor razonable con cambios en resultados

En el reconocimiento inicial, el Banco ha designado ciertos activos financieros como VRCCR porque esta designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Modificación de activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Banco evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

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 2018

(En balboas)

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Banco vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores presentadas en el estado de situación financiera incluyen:

- Valores de inversión de deuda medidos al costo amortizado; estos se miden inicialmente al valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;
- Valores de inversión de deuda y patrimonio obligatoriamente medidos a valor razonable con cambios en resultados o designados como a valor razonable con cambios en resultados; estos son medidos a valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en ganancias o pérdidas;
- Valores de inversión medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales; y
- Valores de inversión de patrimonio designados como valor razonable con cambios en otras utilidades integrales.

Para los títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de utilidades integrales, a excepción de lo siguiente, que se reconocen en ganancias o pérdidas de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;
- Reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE) y reversiones; y
- Ganancias y pérdidas cambiarias.

Cuando los valores de inversión medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se dan de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el estado de utilidades integrales se reclasifica de patrimonio a ganancias o pérdidas.

El Banco elige presentar en el estado de utilidades integrales los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar. La elección se realiza instrumento por instrumento en el reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias y pérdidas en dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en los resultados. Los dividendos se reconocen en ganancias o pérdidas a menos que represente claramente una recuperación de una parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en otros resultados integrales se transfieren a las utilidades retenidas en la venta de la inversión.

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 2018

(En balboas)

Préstamos y avances de clientes

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE). Los préstamos se miden inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero. Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en resultados.

A partir del 1 de enero de 2018, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en otras utilidades integrales con respecto a las inversiones de patrimonio designado como valor razonable con cambios en otras utilidades integrales no se reconocerá en resultados en el momento en que se eliminan tales valores. Cualquier participación en activos financieros transferidos que califiquen para baja en cuentas que sea creada o retenida por el Banco se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja.

En las transacciones en las que el Banco no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero y retiene el control sobre el activo, el Banco continúa reconociendo el activo en la medida de su participación continua, determinada por la extensión a lo que está expuesto a cambios en el valor del activo transferido.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que el Banco podría ser obligado a pagar.

Activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta, valores mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y avances a clientes. La clasificación dependía de la naturaleza y propósito del activo financiero y era determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre 2017, se clasificaban en las siguientes categorías:

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 2018

(En balboas)

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 el estado de ganancias y pérdidas.

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 y avance a clientes

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,

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 2018

(En balboas)

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 utilizaba la fecha de liquidación de manera regular en el registro de transacciones con activos financieros.

3.5 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

A partir del 1 de enero de 2018

El Banco da de baja a un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujo de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el nuevo pasivo financiero con condiciones modificadas se reconoce en resultados.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017

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

3.6 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.

Los ingresos y gastos se presentan en forma neta sólo cuando están permitidos por las NIIFs o por las ganancias o pérdidas derivadas de un Banco de transacciones similares.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El importe en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

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 2018

(En balboas)

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas (PCE). En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios y puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida de crédito esperada (PCE).

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE).

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte al importe en libros bruto del activo.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no revierte a una base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo mejora.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados y en el estado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales calculados sobre una base de interés efectivo;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos negociables se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Banco y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los ingresos comerciales netos.

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 2018

(En balboas)

Los ingresos y gastos por intereses sobre otros activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan en los ingresos netos de otros instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

3.8 Ingresos por comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son integrales a la tasa de interés efectiva sobre un activo financiero o un pasivo financiero se incluyen en la tasa de interés efectiva.

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.

3.9 Deterioro de los activos financieros

A partir del 1 de enero de 2018

El Banco reconoce la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados:

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio.

El Banco mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Banco considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

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 2018

(En balboas)

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);

Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCOUI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte del Banco en términos que el Banco no consideraría de otro modo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo personal que presente morosidad durante 90 días e igualmente para los préstamos hipotecarios se consideran deteriorados.

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 2018

(En balboas)

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Banco considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

Presentación de la reserva para pérdida crediticia esperada (PCE) en el estado de situación financiera

Las reservas para PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos costo amortizado (CA): como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Activos financieros medidos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable.

Pérdidas por deterioro

Los préstamos y las inversiones en valores se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a la pérdida por deterioro, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos del Banco para la recuperación de los montos adeudados.

Reserva para Pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de préstamos, así como del portafolio de valores de inversión medidos a CA y al VRCOUI, utilizando el método de reserva para PCE. Los aumentos a la reserva para PCE son efectuados con cargo a resultados. Las PCE son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados.

La reserva atribuible a los instrumentos financieros medidos a CA se presenta como una deducción a los depósitos a plazo y préstamos, la reserva para PCE para compromisos de préstamos, tales como cartas promesas de pago, se presenta como una provisión y la reserva para PCE para los valores de inversión medidos a VRCOUI se presenta en la reserva de valor razonable en otras utilidades integrales.

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 2018

(En balboas)

El Banco mide las PCE en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de PCE refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los activos financieros. La cantidad de PCE reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- La pérdida crediticia esperada (PCE) a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- La pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En períodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), entonces el Banco, una vez más realiza el cálculo de los ingresos por intereses sobre el importe bruto.
- La provisión para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Para los compromisos de préstamos, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;
- b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;

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 2018

(En balboas)

- c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- d) Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- e) Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;
- f) Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;
- g) Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- h) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Banco.

Como tope, el Banco considera que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 90 días de vencimiento o para ciertos tipos de exposición los días vencidos se determinan contando el número de días transcurridos desde la fecha de vencimiento más antigua con respecto a la cual no se ha recibido el pago total. Las fechas de vencimiento se determinan sin considerar ningún período de gracia que pueda estar disponible para el deudor.

El Banco monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido; y
- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la PI de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

Los saldos de las reservas para PCE, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$PCE = \sum(EI \times PI \times PDI)$; en donde:

- (a) Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado de posición financiera. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizada en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas del Banco de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).
- (b) Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado de situación financiera de la siguiente manera:

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 2018

(En balboas)

- El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".
- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base a Bancos homogéneos.

La probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Banco por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.

(c) Pérdida de incumplimiento (PDI) se utiliza un factor basado en información histórica, así como en base a las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida en base a riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

Deterioro de los activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017

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

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 2018

(En balboas)

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.

3.10 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El inmueble, 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 incurren.

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 inmueble, 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 inmueble, 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.

3.11 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.

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 2018

(En balboas)

b) *Licencias y programas*

Las licencias y programas informáticos adquiridos por el Banco se presentan al costo menos las amortizaciones acumuladas, 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.

3.12 *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.

3.13 *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 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

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 2018

(En balboas)

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

3.17 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.

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.

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 2018

(En balboas)

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

Las políticas de gestión de riesgos del Banco se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Banco, establecer límites y controles de riesgo adecuados, y controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades del Banco. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

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.

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 2018

(En balboas)

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, están integradas en la administración operacional diaria del Banco. En base a la NIIF 9, 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 Bancos, 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 Bancos 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 administrada 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).

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 2018

(En balboas)

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 avances a clientes.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y avances a clientes, 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 “stand-by” 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 se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La provisión de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas:

Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de

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 2018

(En balboas)

crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Grado de riesgo crediticio

El Banco asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de deudor.

Las calificaciones de riesgo crediticio se definen y calibran de manera que el riesgo de incumplimiento se incrementa exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre los grados de riesgo crediticio 1 y 2 es menor que la diferencia entre los grados 2 y 3.

Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo crediticio son un insumo principal para la determinación de la estructura temporal de la PI para las exposiciones. El Banco recopila el rendimiento y la información predeterminada sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y deudor, así como por clasificación de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se utiliza información comprada a agencias externas de referencia crediticia.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

Con base en el asesoramiento del Comité de Crédito del Banco y expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Banco formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Luego, el Banco usa estos pronósticos para ajustar sus estimaciones de PI.

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 2018

(En balboas)

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la Nota 3.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

El Banco renegocia préstamos para clientes en dificultades financieras (conocidas como “actividades de tolerancia”) para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. En virtud de la política de tolerancia del Banco, la tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud del en los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo. Tanto los préstamos de consumo como corporativos están sujetos a la política de tolerancia. El Comité de Auditoría del Banco revisa periódicamente los informes sobre las actividades de tolerancia.

Para los activos financieros modificados como parte de la política de tolerancia del Banco, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Banco para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Banco de acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Banco evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas

Definición de deterioro

El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Banco en su totalidad, sin que el Banco recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o

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 2018

(En balboas)

- el deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Banco. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

Al evaluar si un deudor está en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- cualitativos – por ejemplo incumplimientos de “covenants”;
- cuantitativos – por ejemplo estado de mora y falta de pago de otra obligación del mismo deudor para el Banco; y
- basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados para evaluar si un instrumento financiero está deteriorado y su importancia puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

La definición de deterioro se alinea en gran medida con la aplicada por el Banco para propósitos de capital regulatorio.

Incorporación de información prospectiva

El Banco incorpora información prospectiva en su evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial y su medición de pérdidas crediticias estimadas. Con base en el asesoramiento del Comité de Crédito del Banco y expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Banco formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado. La información externa incluye datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias en los países donde opera el Banco, organizaciones supranacionales como la OCDE y el Fondo Monetario Internacional, y expertos seleccionados del sector privado y académicos.

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Banco para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y más pesimistas. Periódicamente, el Banco lleva a cabo pruebas de estrés más extremas para calibrar su determinación de estos otros escenarios representativos.

Medida de las pérdidas crediticias estimadas

Las entradas clave en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son los términos de estructura de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida de incumplimiento (PDI);
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos. Se ajustan para reflejar la información prospectiva como se describió anteriormente.

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 2018

(En balboas)

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha determinada, que se calculan en base a modelos de calificación estadística, y se evalúan utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Donde esté disponible, los datos de mercado también se pueden usar para derivar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre clases de calificación, esto llevará a un cambio en la estimación de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago.

El Banco estima los parámetros de PDI en función de la historia de las tasas de recuperación de los reclamos contra las contrapartes deterioradas. Los modelos de PDI consideran la estructura, la garantía, la antigüedad del reclamo, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier garantía que sea integral al activo financiero. Para los préstamos garantizados con propiedades, los ratios LTV son un parámetro clave para determinar PDI. Las estimaciones de PDI se recalibran para diferentes escenarios económicos y, para préstamos inmobiliarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Se calculan sobre la base de un flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva como factor de descuento.

El representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. El Banco determina el EI de la exposición actual de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual permitidos según el contrato, incluida la amortización. El EI de un activo financiero es su valor bruto en libros. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, el EI incluye el monto utilizado, así como los montos futuros potenciales que pueden utilizarse del contrato, que se estiman en base a observaciones históricas y previsiones prospectivas. Para algunos activos financieros, EI se determina modelando el rango de posibles resultados de exposición en varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujeto al uso de un PI de 12 meses para activos financieros para los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el Banco mide las pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del deudor) que está expuesto al riesgo de crédito, incluso si, para fines de gestión del riesgo, el Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha en que el Banco tiene derecho a exigir el reembolso de un adelanto o rescindir un compromiso o garantía de préstamo.

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Banco mide las PCE durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Banco para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Banco a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Banco se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia. Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar las pérdidas crediticias esperadas (PCE). Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

Cuando la modelización de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas que incluyen:

- tipo de instrumento;
- calificaciones de riesgo crediticio;
- tipo de garantía;

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 2018

(En balboas)

- proporción de LTV para hipotecas;
- fecha de reconocimiento inicial;
- plazo restante hasta el vencimiento;
- industria; y
- ubicación geográfica del deudor.

Las agrupaciones están sujetas a revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un Banco particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para las carteras con respecto a las cuales el Banco tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente. Las carteras para las cuales la información de referencia externa representa una entrada significativa en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son las siguientes.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos.

Exposición corporativa

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes, por ejemplo, estados financieros auditados, declaraciones de renta, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Ejemplos de áreas de enfoque particular tales como: márgenes de utilidad bruta, razones de apalancamiento financiero, cumplimiento de "covenants", calidad de gestión, cambios en la alta dirección.
- Datos de agencias de crédito, artículos de prensa, cambios en las calificaciones crediticias externas.
- Precios de bonos cotizados y swaps de incumplimiento crediticio (CDS) para el deudor, cuando estén disponibles.
- Cambios significativos reales y esperados en el ámbito político, regulatorio y tecnológico entorno del deudor o en sus actividades comerciales.

Exposición de consumo

- Datos recopilados internamente sobre el comportamiento del cliente, por ejemplo. utilización de las facilidades crediticias (tarjetas de crédito, etc.)
- Métricas de asequibilidad
- Datos externos de las agencias de referencia de crédito, incluidos los puntajes de crédito estándar de la industria.

Todas las exposiciones

- Registro de pago: incluye el estado de vencimiento, así como un rango de variables sobre ratios de pago
- Utilización del límite otorgado
- Solicitudes y otorgamiento de renegociaciones
- Cambios existentes y previstos en las condiciones comerciales, financieras y económicas.

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 2018

(En balboas)

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	
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Depósitos en bancos	87,797,288	50,769,887
Préstamos:		
Corporativos	901,445,589	852,059,111
Tarjetas de crédito	198,939,654	200,160,268
Vivienda	40,058,468	37,757,623
Consumo	88,828,573	73,684,521
	1,229,272,284	1,163,661,523
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,907,402	-
Valores disponibles para la venta	-	262,563,341
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	223,965,297	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	61,426,454
Valores a costo amortizado	40,408,155	-
Compromisos y contingencias	239,251,827	251,433,093
Total	1,822,602,253	1,789,854,298

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 2018, 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 67% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (2017: 65%); el 5% representa los depósitos en bancos (2017: 3%); el 1% representa los valores a valor razonable con cambios en resultados (2017: 0%); el 12% representa valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales (2017: Valores disponibles para la venta 14%); el 2% representa los valores a costo amortizado (2017: Valores mantenidos hasta su vencimiento 4%); el 13% representan las contingencias (2017: 14%).

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 razonables con cambios en resultados, valores razonables con cambios en utilidades integrales y los valores a costo amortizado.

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 2018

(En balboas)

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de títulos de acciones de capital no negociables medidos a valor razonable con cambios en resultados. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan los valores en libros brutos:

Indicadores	31 de diciembre de	
	2018	2017
Inversión en valores con cambios en resultados		
1	120,218	79,667
Valor en libros	<u>120,218</u>	<u>79,667</u>

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en valores medidas a los valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan los valores en libros brutos:

31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017
Préstamos a costo amortizado	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total		
Indicadores						
1	588,005,242	510,441	-	588,515,683	574,067,161	
2	142,081,259	4,319,691	-	146,400,950	315,494,734	
3	245,028,331	2,312,885	53,376	247,394,592	161,544,117	
4	156,246,822	4,600,452	1,366	160,848,640	53,866,070	
5	4,231,130	52,048,798	1,119,871	57,399,799	5,346,607	
6	93,033	9,367,969	426,166	9,887,168	9,253,343	
7	59,390	1,390,029	397,758	1,847,177	11,622,849	
8	-	1,688,202	21,848	1,710,050	11,622,031	
9	-	59,713	2,873,682	2,933,395	19,096,558	
10	-	-	12,334,830	12,334,830	1,748,053	
Monto bruto	1,135,745,207	76,298,180	17,228,897	1,229,272,284	1,163,661,523	
Reserva por deterioro	(10,991,782)	(6,570,566)	(12,287,817)	(29,850,165)	(7,307,494)	
Comisiones no devengadas	(1,487,041)	(116,962)	(28,702)	(1,632,705)	(1,596,600)	
Valor en libros, neto	1,123,266,384	69,610,652	4,912,378	1,197,789,414	1,154,757,429	

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 2018
(En balboas)

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total	
1	41,361,007	-	-	41,361,007	65,902,683
2	54,640,438	-	-	54,640,438	27,350,681
3	-	-	-	-	5,016,965
4	9,233,598	-	-	9,233,598	14,497,494
5	8,076,139	-	-	8,076,139	22,793,412
6	10,139,250	-	-	10,139,250	31,204,573
7	32,665,207	-	-	32,665,207	24,040,074
8	8,728,132	-	-	8,728,132	7,741,395
9	26,377,022	-	-	26,377,022	32,756,634
10	13,112,614	-	-	13,112,614	5,617,301
11	7,601,159	-	-	7,601,159	18,610,683
12	3,772,722	-	-	3,772,722	3,904,777
13	877,589	-	-	877,589	2,535,018
14	-	7,380,420	-	7,380,420	-
15	-	-	-	-	-
16	-	-	-	-	591,651
Valor en libros, neto	216,584,877	7,380,420	-	223,965,297	262,563,341

Indicadores Valores a costo amortizado	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total	
1	4,600,000	-	-	4,600,000	13,625,000
2	7,525,000	-	-	7,525,000	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	3,924,026
5	-	-	-	-	-
6	3,877,200	-	-	3,877,200	-
7	-	-	-	-	5,756,573
8	5,738,282	-	-	5,738,282	4,394,705
9	14,417,898	-	-	14,417,898	27,340,058
10	1,332,429	-	-	1,332,429	2,348,992
11	-	-	-	-	-
12	-	-	-	-	1,452,696
13	1,476,920	-	-	1,476,920	2,584,404
14	1,440,426	-	-	1,440,426	-
Monto bruto	40,408,155	-	-	40,408,155	61,426,454
Reserva por deterioro	(93,010)	-	-	(93,010)	-
Valor en libros, neto	40,315,145	-	-	40,315,145	61,426,454

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.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene préstamos renegociado por B/.37,408,251 (2017: B/.10,089,451).

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 2018

(En balboas)

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:

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación internacional

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
BB+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC a C
-

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los títulos de deuda negociables, reconocidos a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales. El análisis se ha basado en calificaciones de Agencia de calificación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Bonos de gobiernos		
AAA	57,542,430	55,388,651
AA- a AA+	28,002,624	25,641,943
A- a A+	1,350,519	1,401,851
BBB+ e inferior	20,387,540	26,090,289
	<u>107,283,113</u>	<u>108,522,734</u>
Bonos corporativos		
AAA	8,633,837	8,727,819
AA- a AA+	18,204,556	22,929,744
A- a A+	61,152,114	76,636,208
BBB+ e inferior	18,560,356	22,518,316
Sin calificación	10,131,321	23,228,520
	<u>116,682,184</u>	<u>154,040,607</u>
Valor en libros	<u>223,965,297</u>	<u>262,563,341</u>

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignoralados 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.

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 2018

(En balboas)

Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras crediticias, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta resumen de los principales tipos de garantías mantenidas con respecto a distintos tipos de activos financieros que cubre el monto de los préstamos:

<u>Tipo de garantía</u>	Saldo según tipo de garantía 31 de diciembre de		Saldo según monto de préstamo 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
Hipotecaria inmueble	798,134,137	669,579,900	477,392,356	376,494,171
Depósitos pignorados	385,553,257	443,269,925	364,773,954	380,944,367
Prendarias / Muebles	155,747,266	150,734,985	43,442,537	55,975,998
Otras garantías	100,336,377	51,675,886	30,509,991	18,783,413
Sin Garantías	-	-	313,153,446	331,463,574
Total	<u>1,439,771,037</u>	<u>1,315,260,696</u>	<u>1,229,272,284</u>	<u>1,163,661,523</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 2018
(En balboas)

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 neto de reservas, 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:

	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos	Otras Regiones	Total
31 de diciembre de 2018					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	21,753,275	15,700,505	55,129,585	1,910,613	94,493,978
Valores a valor razonable con cambios en resultados	79,667	-	1,827,735	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	23,138,441	18,393,667	166,981,203	15,451,986	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	12,218,714	15,972,248	12,124,183	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	448,967,415	735,908,911	1,543,643	11,369,445	1,197,789,414
Total de activos financieros	<u>506,157,512</u>	<u>785,975,331</u>	<u>237,606,349</u>	<u>28,732,044</u>	<u>1,558,471,236</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	371,297,487	1,049,127,985	-	-	1,420,425,472
Financiamientos	-	-	88,250,000	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	-	-	-	13,910,000
Total de pasivos financieros	<u>385,207,487</u>	<u>1,049,127,985</u>	<u>88,250,000</u>	<u>-</u>	<u>1,522,585,472</u>
Compromisos y contingencias	<u>203,834,913</u>	<u>30,300,405</u>	<u>3,176,664</u>	<u>1,939,845</u>	<u>239,251,827</u>
31 de diciembre de 2017					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	19,330,743	24,460,211	12,660,956	2,114,654	58,566,564
Valores disponibles para la venta	40,311,050	25,271,252	165,297,927	31,683,112	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,043,764	23,757,690	13,625,000	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	432,137,595	711,377,837	1,592,493	9,649,504	1,154,757,429
Total de activos financieros	<u>515,823,152</u>	<u>784,866,990</u>	<u>193,176,376</u>	<u>43,447,270</u>	<u>1,537,313,788</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	326,589,671	1,049,537,644	-	-	1,376,127,315
Financiamientos	-	-	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	<u>337,514,671</u>	<u>1,049,537,644</u>	<u>51,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,438,052,315</u>
Compromisos y contingencias	<u>206,588,624</u>	<u>37,091,883</u>	<u>2,062,000</u>	<u>5,690,586</u>	<u>251,433,093</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 2018

(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:

	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018						
Efectivo y depósitos en bancos	94,493,978	-	-	-	-	94,493,978
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,907,402	-	-	-	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	55,627,476	7,907,604	-	-	160,430,217	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	9,237,369	-	-	-	31,077,776	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	31,029,737	96,374,848	361,658,001	177,255,478	531,471,350	1,197,789,414
Total de activos financieros	192,295,962	104,282,452	361,658,001	177,255,478	722,979,343	1,558,471,236
Pasivos financieros						
Depósitos	57,617,672	35,801,439	5,965,001	-	1,321,041,360	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	88,250,000	-	-	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	13,910,000	13,910,000
Total de pasivos financieros	145,867,672	35,801,439	5,965,001	-	1,334,951,360	1,522,585,472
	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017						
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	-	-	-	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	103,309,472	2,149,520	-	-	157,104,349	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	16,852,725	-	-	-	44,573,729	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	31,763,414	118,333,286	345,198,832	194,432,583	465,029,314	1,154,757,429
Total de activos financieros	210,492,175	120,482,806	345,198,832	194,432,583	666,707,392	1,537,313,788
Pasivos financieros						
Depósitos	51,961,593	35,346,908	10,488,027	-	1,278,330,787	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	10,925,000	10,925,000
Total de pasivos financieros	102,961,593	35,346,908	10,488,027	-	1,289,255,787	1,438,052,315

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 2018

(En balboas)

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:

	31 de diciembre de 2018	2017
Incremento de 100 pb	2,711,392	4,556,604
Disminución de 100 pb	(2,711,392)	(4,556,604)
Incremento de 200 pb	5,422,783	9,113,208
Disminución de 200 pb	(5,422,783)	(9,113,208)

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.

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 2018
(En balboas)

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 neto de reserva, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa o las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros:

	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
31 de diciembre de 2018							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	60,022,878	1,762,000	-	-	32,709,100	-	94,493,978
Valores a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	1,907,402	-	1,907,402
Valoreas a valor razonable con cambios en otras utilidad	32,601,098	24,000,645	125,090,319	42,273,235	-	-	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	1,563,778	-	26,627,184	12,124,183	-	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	630,539,205	302,816,076	123,353,611	136,936,870	-	4,143,652	1,197,789,414
Total de activos financieros	724,726,959	328,578,721	275,071,114	191,334,288	34,616,502	4,143,652	1,558,471,236
Pasivos							
Depósitos	405,960,041	487,979,353	253,814,225	3,005,055	269,666,798	-	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	60,000,000	28,250,000	-	-	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	13,910,000	-	-	13,910,000
Total de pasivos financieros	465,960,041	516,229,353	253,814,225	16,915,055	269,666,798	-	1,522,585,472
Compromisos y contingencias	82,508,484	146,843,713	9,899,630	-	-	-	239,251,827
Total sensibilidad a tasa de interés	176,258,434	(334,494,345)	11,357,259	174,419,233	(235,050,296)	4,143,652	(203,366,063)
	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
31 de diciembre de 2017							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	24,214,634	1,762,000	-	-	32,589,930	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	31,664,119	37,330,680	133,353,311	58,429,018	1,786,213	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	597,368,512	254,826,423	169,596,143	112,752,059	-	20,214,292	1,154,757,429
Total de activos financieros	657,546,144	297,631,141	331,553,989	195,992,079	34,376,143	20,214,292	1,537,313,788
Pasivos							
Depósitos	401,051,349	461,586,757	270,520,525	383,062	242,585,622	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	452,051,349	461,586,757	270,520,525	11,308,062	242,585,622	-	1,438,052,315
Compromisos y contingencias	48,180,431	180,902,585	22,350,077	-	-	-	251,433,093
Total sensibilidad a tasa de interés	157,314,364	(344,858,201)	38,683,387	184,684,017	(208,209,479)	20,214,292	(152,171,620)

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 2018

(En balboas)

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.

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:

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2018							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	9,666,226	1,762,000	-	-	83,065,752	-	94,493,978
Valores a valor razonable con cambio en resultado	-	-	-	-	1,907,402	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	9,792,193	29,163,087	142,736,782	42,273,235	-	-	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	1,563,778	-	26,627,184	12,124,183	-	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	190,631,886	367,982,492	209,706,022	425,325,362	-	4,143,652	1,197,789,414
Total de activos	211,654,083	398,907,579	379,069,988	479,722,780	84,973,154	4,143,652	1,558,471,236
Pasivos financieros							
Depósitos	255,326,668	488,802,985	244,164,851	13,605,055	418,525,913	-	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	78,750,000	4,250,000	5,250,000	-	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	13,910,000	-	-	13,910,000
Total de pasivos	334,076,668	493,052,985	249,414,851	27,515,055	418,525,913	-	1,522,585,472
Posición neta	(122,422,585)	(94,145,406)	129,655,137	452,207,725	(333,552,759)	4,143,652	35,885,764
Compromisos y contingencias	82,508,484	146,843,713	9,899,630	-	-	-	239,251,827
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2017							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	17,106,443	1,762,000	-	-	39,698,121	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	28,099,894	37,330,680	136,917,536	58,429,018	1,786,213	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	261,792,866	285,732,898	262,704,209	324,313,164	-	20,214,292	1,154,757,429
Total de activos	311,298,082	328,537,616	428,226,280	407,553,184	41,484,334	20,214,292	1,537,313,788
Pasivos financieros							
Depósitos	318,128,913	423,557,653	256,437,775	279,170	377,723,804	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
Total de pasivos	369,128,913	423,557,653	256,437,775	11,204,170	377,723,804	-	1,438,052,315
Posición neta	(57,830,831)	(95,020,037)	171,788,505	396,349,014	(336,239,470)	20,214,292	99,261,473
Compromisos y contingencias	48,180,431	180,902,585	22,350,077	-	-	-	251,433,093

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 2018

(En balboas)

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 de Panamá, en el Acuerdo No.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, que 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:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Al cierre del período	43%	57%
Promedio del período	47%	58%
Máximo del período	49%	61%
Mínimo del período	43%	54%

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 2018

(En balboas)

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:

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2018						
Depósitos	1,420,425,472	1,477,840,520	1,199,905,681	245,453,312	16,354,188	16,127,339
Financiamientos recibidos	88,250,000	89,546,261	80,665,995	8,880,266	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	22,303,986	1,008,475	2,016,950	2,016,950	17,261,611
Total pasivos financieros	1,522,585,472	1,589,690,767	1,281,580,151	256,350,528	18,371,138	33,388,950
Compromisos y contingencias	-	239,251,827	229,352,197	9,899,630	-	-
31 de diciembre de 2017						
Depósitos	1,376,127,315	1,386,579,582	493,442,708	489,299,345	200,201,091	203,636,438
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,025,857	51,025,857	-	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	18,167,179	792,063	1,584,125	1,584,125	14,206,866
Total pasivos financieros	1,438,052,315	1,455,772,618	545,260,628	490,883,470	201,785,216	217,843,304
Compromisos y contingencias	-	251,433,093	229,083,016	22,350,077	-	-

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.

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 2018

(En balboas)

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.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018			
Cartas de crédito	2,154,508	-	2,154,508
Avales y fianzas	24,486,938	-	24,486,938
Cartas promesa de pago	5,360,674	-	5,360,674
Línea de crédito	197,350,077	9,899,630	207,249,707
Total	229,352,197	9,899,630	239,251,827
31 de diciembre de 2017			
Cartas de crédito	725,586	-	725,586
Avales y fianzas	7,592,000	600,000	8,192,000
Cartas promesa de pago	4,795,659	-	4,795,659
Línea de crédito	215,969,771	21,750,077	237,719,848
Total	229,083,016	22,350,077	251,433,093

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 gestionar 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.

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 2018

(En balboas)

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>
31 de diciembre de 2018			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	94,493,054	924	94,493,978
Valores a valor razonable con cambio en resultados	1,907,402	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	223,965,297	-	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	40,315,145	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	1,197,789,414	-	1,197,789,414
Total	<u>1,558,470,312</u>	<u>924</u>	<u>1,558,471,236</u>
Pasivos			
Depósitos	1,420,225,080	200,392	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	88,250,000	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	-	13,910,000
Total	<u>1,522,385,080</u>	<u>200,392</u>	<u>1,522,585,472</u>
Posición neta	<u>36,085,232</u>	<u>(199,468)</u>	<u>35,885,764</u>
Compromisos y contingencias	<u>239,251,827</u>	<u>-</u>	<u>239,251,827</u>
31 de diciembre de 2017			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	57,575,457	991,107	58,566,564
Valores disponibles para la venta	262,563,341	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	61,426,454	-	61,426,454
Préstamos y avances de clientes, neto	1,154,757,429	-	1,154,757,429
Total	<u>1,536,322,681</u>	<u>991,107</u>	<u>1,537,313,788</u>
Pasivos			
Depósitos	1,375,758,219	369,096	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	10,925,000
Total	<u>1,437,683,219</u>	<u>369,096</u>	<u>1,438,052,315</u>
Posición neta	<u>98,639,462</u>	<u>622,011</u>	<u>99,261,473</u>
Compromisos y contingencias	<u>251,433,093</u>	<u>-</u>	<u>251,433,093</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 2018

(En balboas)

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 de Panamá, 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 de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

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 N° 1-2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo N° 13-2015, en el artículo 1, y las modificaciones de los Acuerdo N° 3-2016 y N° 8-2016, el cual establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte.

Conforme lo establece el esquema regulatorio en el Acuerdo N° 1-2015, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, los cambios netos en valor razonable con cambios en utilidades integrales (VRCOUI). El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar sus situaciones financieras y sujetas a lo establecido en el Artículo No.69 de la Ley Bancaria. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las correspondientes a períodos anteriores, así como las ganancias o pérdidas que surgen en los cambios netos en valores razonables con cambios en utilidades integrales (VRCOUI). Los ajustes regulatorios comprenden la plusvalía, los otros activos intangibles según las NIIF y activos por impuestos diferidos, los cuales consideran las diferencias temporales deducibles y los créditos fiscales no utilizados.
- *Capital adicional* - El cual comprende, los ajustes regulatorios, como la plusvalía o fondos de comercio, los otros activos intangibles y los activos por impuesto diferidos.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos de deuda subordinada a término o bonos subordinados no acumulativos y las reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente.

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 2018

(En balboas)

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 asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no 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.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, ha emitido los Acuerdos No.13-2015 y No.3-2016, la cual establecen modificaciones a las normas de adecuación de capital, aplicables a bancos y Bancos bancarios:

Acuerdo N°1 - 2015

El Acuerdo N°1-2015 y su modificación en el Acuerdo N°13-2015, en el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y Bancos 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 julio 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 el 1 de enero de 2017 en adelante:

<u>Clase de capital</u>	<u>Julio 2016</u>	<u>Enero 2017</u>	<u>Enero 2018</u>	<u>Enero 2019</u>
Capital primario ordinario	5.25%	5.50%	5.75%	6.00%
Capital primario	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
Capital total	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

Acuerdo No.3-2016

El Acuerdo No.3-2016, fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito de acuerdo a la clasificación de activos por categoría, calificación internacional de riesgo, contingencias irrevocables pendientes por desembolsar y riesgo de contraparte, colateral financiero admisible, garantías admisibles, derivados de crédito y determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito. Efectivo a partir de 1 de julio de 2016.

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 2018

(En balboas)

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

	31 de diciembre de 2018	2017
	<u>Acuerdo No.1-2015</u>	
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	62,500,000	61,000,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	19,795,475	32,518,293
Cambio neto en valor razonable	(5,593,267)	(4,907,263)
Capital primario ordinario	<u>77,848,358</u>	<u>89,757,180</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(4,941,471)	(4,209,543)
Activos por impuestos diferidos	<u>(1,899,684)</u>	<u>(1,612,935)</u>
Total de capital primario ordinario, neto	64,334,414	77,261,913
Capital secundario (pilar 2):		
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	10,925,000
Reserva dinámica	<u>14,589,340</u>	<u>13,265,998</u>
Total de capital regulatorio:	<u>92,833,754</u>	<u>101,452,911</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>859,852,712</u>	<u>856,014,724</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.05%</u>	<u>10.49%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>7.48%</u>	<u>9.03%</u>
Adecuación de capital	<u>10.80%</u>	<u>11.85%</u>

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 equivalentes de efectivo* - 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 con cambios en utilidades integrales (VRCOUI) están medidos a valor razonable. Los valores a costo amortizado, medidos a costo amortizado. El 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.

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 2018

(En balboas)

- *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.
- *Financiamiento recibido y bonos subordinados no acumulativos* - El valor en libros del financiamiento recibido, 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 mayores 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 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.
- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

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 2018

(En balboas)

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 del período. 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), para los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales:

31 de diciembre de 2018					Insumos significativos no observables
Titulos a valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Bonos corporativos	95,361,593	-	-	95,361,593	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) No aplica
Bonos corporativos	-	7,131,321	-	7,131,321	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables No aplica
Bonos de agencia	30,098,393	-	-	30,098,393	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) No aplica
Bonos de agencia	-	30,333,013	-	30,333,013	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables No aplica
Bonos del estado	1,350,518	-	-	1,350,518	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) No aplica
Bonos del estado	-	4,593,760	-	4,593,760	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables No aplica
Bonos globales	13,033,083	-	-	13,033,083	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) No aplica
Bonos del tesoro	1,606,886	-	-	1,606,886	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) No aplica
Bonos del tesoro	-	2,844,780	-	2,844,780	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables No aplica
Notas del tesoro	24,540,163	-	-	24,540,163	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) No aplica
Notas del tesoro	-	9,936,140	-	9,936,140	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables No aplica
Bonos hipotecarios	-	135,647	-	135,647	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables No aplica
Valores comerciales	-	3,000,000	-	3,000,000	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables No aplica
Total	165,990,636	57,974,661	-	223,965,297	

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 2018
(En balboas)

31 de diciembre de 2017						Insumos significativos no observables
Titulos a valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación	
Bonos corporativos	120,530,123	-	-	120,530,123	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	11,248,854	-	11,248,854	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos de agencia	37,325,417	-	-	37,325,417	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos de agencia	-	16,159,164	-	16,159,164	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos del estado	1,401,851	-	-	1,401,851	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del estado	-	4,928,647	-	4,928,647	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos globales	11,055,818	-	-	11,055,818	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	1,876,470	-	-	1,876,470	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	-	4,199,920	-	4,199,920	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Notas del tesoro	26,816,544	-	-	26,816,544	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	-	12,174,610	-	12,174,610	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos hipotecarios	-	168,499	-	168,499	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Exchange traded funds (ETF's)	1,706,546	-	-	1,706,546	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Acciones	-	79,667	-	79,667	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Valores comerciales	-	11,900,000	-	11,900,000	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Reportos	-	991,211	-	991,211	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Total	200,712,769	61,850,572	-	262,563,341		

Al 31 de diciembre de 2018, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

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 2018

(En balboas)

La información indicada anteriormente no debe ser interpretada como un estimado del valor razonable del Banco. Cálculos de valor razonable se proveen sólo para una porción limitada de los activos y pasivos. Debido al amplio rango de técnicas de valuación y el grado de subjetividad usados al realizar las estimaciones, las comparaciones de la información de valor razonable que revela el Banco con las de otras compañías pueden no ser de beneficio para propósitos de análisis comparativo.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados por la administración del Banco para estimar el valor razonable de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado a su valor razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y depósitos con bancos a la vista, depósitos con bancos que generan intereses y algunos valores a costo amortizado como resultado de su naturaleza de corto plazo, son considerados aproximados a su valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 2.

Instrumentos financieros a costo amortizado

El valor razonable ha sido estimado con base en cotizaciones de mercado disponibles en la actualidad. Si los precios de valor de mercado no están disponibles, el valor razonable ha sido estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se descuentan los flujos de caja esperados utilizando tasas de mercado equivalentes con la calidad de crédito y vencimiento de los valores. Estos valores son clasificados en los niveles 1, 2 y 3.

Préstamos a costo amortizado

El valor razonable de la cartera de préstamos, incluyendo los préstamos deteriorados, es estimado descontando flujos de efectivo futuros utilizando las tasas actuales con las que se realizaría un préstamo a deudores con calificaciones de crédito similares y por el mismo vencimiento residual, considerando los términos contractuales efectivos al 31 de diciembre del período correspondiente. Estos activos son clasificados en el nivel 3.

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

El valor razonable de las obligaciones y deuda a corto y largo plazo se estima usando un análisis descontado de los flujos de caja, basado en el aumento actual de las tasas para acuerdos de obligaciones con términos y condiciones similares, tomando en cuenta los cambios en el margen crediticio del Banco. Estos pasivos son clasificados en el nivel 3.

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 2018

(En balboas)

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:

	31 de diciembre de 2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	94,493,978	94,493,978	58,566,564	58,566,564
Valores a costo amortizado, neto	40,315,145	40,554,550	61,426,454	63,667,132
Préstamos y avances de clientes, neto	1,197,789,414	1,202,940,957	1,154,757,429	1,158,673,336
Total	1,332,598,537	1,337,989,485	1,274,750,447	1,280,907,032
Pasivos financieros				
Depósitos	1,420,425,472	1,425,337,543	1,376,127,315	1,380,190,174
Financiamientos recibidos	88,250,000	88,250,000	51,000,000	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	13,910,000	10,925,000	10,925,000
Total	1,522,585,472	1,527,497,543	1,438,052,315	1,442,115,174

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
31 de diciembre de 2018				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	94,493,978	-	94,493,978	-
Valores a costo amortizado	40,554,550	15,953,352	12,552,480	12,048,718
Préstamos y avances de clientes, neto	1,202,940,957	-	-	1,202,940,957
Total	1,337,989,485	15,953,352	107,046,458	1,214,989,675
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,425,337,543	-	-	1,425,337,543
Financiamientos recibidos	88,250,000	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	-	-	13,910,000
Total	1,527,497,543	-	-	1,527,497,543

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 2018

(En balboas)

	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2017				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	-	58,566,564	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	63,667,132	34,566,657	15,613,450	13,487,025
Préstamos y avances de clientes, neto	1,158,673,336	-	-	1,158,673,336
Total	1,280,907,032	34,566,657	74,180,014	1,172,160,361
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,380,190,174	-	-	1,380,190,174
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,000,000	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	10,925,000
Total	1,442,115,174	51,000,000	-	1,391,115,174

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) Clasificación de los activos financieros

Al momento de determinar la clasificación de los activos financieros el Banco utiliza su juicio para evaluar el modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y de si los términos contractuales del activo financiero son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

b) Valoración del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los Bancos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Banco monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido. El monitoreo es parte de la evaluación constante para determinar si el modelo de negocio se mantiene para los activos remanentes o ha cambiado, y por ende reclasificarlos a una nueva categoría.

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 2018

(En balboas)

c) Incremento significativo del riesgo de crédito

Como se explica en las notas 3.4 y 4.2, para los activos en la etapa 1, la PCE es medida como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12-meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

d) Establecimiento de Bancos de activos con características similares de riesgo de crédito

Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas. El Banco monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese Banco de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia PCE durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o PCE durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

e) Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente – El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

Impuesto sobre la renta diferido - El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que el Banco pueda tener futuras utilidades gravables contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

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 2018

(En balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Efectivo y depósitos en bancos	13,819,027	24,309,381
Préstamos	256,166,780	175,589,384
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	1,064,846	883,128
Otros activos - cuentas por cobrar integra	6,150,098	2,426,896
Pasivos:		
Depósitos	35,156,374	14,561,390
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	242,423	71
Otros pasivos - cuentas por pagar integra regional	-	37,809
Compromisos y contingencias:		
Carta promesa de pago	1,710,873	447,097
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y comisiones	20,068,612	12,844,685
Gastos de intereses y comisiones	44,007	41,019
Gastos generales y administrativos:		
Salarios a ejecutivos claves	2,384,629	2,360,414
Otros gastos	1,841,659	1,100,373

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.256,166,780 (2017: B/.175,589,384), de los cuales B/.227,875,708 (2017: B/.145,829,198) están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

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 2018

(En balboas)

9. Efectivo y depósitos en bancos

Un detalle del efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación y su conciliación con el estado de flujo de efectivo:

Efectivo y equivalente de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo	6,696,690	7,796,677
Depósitos a la vista en bancos	76,369,062	31,901,445
Depósitos a plazo fijo en bancos	11,428,226	18,868,442
	<u>94,493,978</u>	<u>58,566,564</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>1,762,000</u>	<u>1,762,000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>92,731,978</u>	<u>56,804,564</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en Banco oscilaban entre 0.47% y 12.75% (2017: 0.06% y 3.50%) y estos depósitos tienen vencimientos varios hasta abril de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía depósito a plazo por B/.1,762,000 (2017: B/.1,762,000), que garantiza operaciones con otras instituciones financieras.

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 2018

(En balboas)

10. Valores a valor razonable con cambios en resultados

Los valores a valor razonable con cambios en resultados están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	31 de diciembre de 2018		
	Costo Original	Valor Razonable	Ganancia en revaluación de valores
Valores que cotizan en bolsa:			
Participaciones en fondos	1,706,547	1,787,184	80,637
Acciones de capital	120,218	120,218	-
	<u>1,826,765</u>	<u>1,907,402</u>	<u>80,637</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018		
<u>Indicador</u>	<u>Participaciones en Fondos</u>	<u>Acciones de capital</u>	<u>Total</u>
1	1,787,184	120,218	1,907,402
Total	<u>1,787,184</u>	<u>120,218</u>	<u>1,907,402</u>

El movimiento de los valores razonables con cambios en resultados se resume a continuación:

	2018
Saldo al inicio del año	-
Reclasificación de valores por adopción de NIIF 9	1,786,215
Compras	40,550
Ganancia en revaluación de valores	80,637
Saldo al final del año	<u>1,907,402</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 2018

(En balboas)

11. Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Valores disponibles para la venta
Valores que cotizan en bolsa:		
Títulos de deuda privada - extranjera	116,682,185	152,254,393
Títulos de deuda pública gubernamental	107,283,112	108,522,733
Participaciones en fondos extranjeros	-	1,706,548
Acciones de fondos de capital locales	-	79,667
	<u>223,965,297</u>	<u>262,563,341</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018		
<u>Indicador</u>	<u>Títulos de deuda privada</u>	<u>Títulos de deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	6,577,677	34,783,330	41,361,007
2	4,452,200	50,188,238	54,640,438
3	-	-	-
4	9,233,598	-	9,233,598
5	8,076,139	-	8,076,139
6	9,565,764	573,486	10,139,250
7	31,314,689	1,350,518	32,665,207
8	8,728,132	-	8,728,132
9	13,369,902	13,007,120	26,377,022
10	13,112,614	-	13,112,614
11	7,601,159	-	7,601,159
12	3,772,722	-	3,772,722
13	877,589	-	877,589
14	-	7,380,420	7,380,420
15	-	-	-
16	-	-	-
Total	<u>116,682,185</u>	<u>107,283,112</u>	<u>223,965,297</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 2018

(En balboas)

El movimiento de los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales, se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2018	2017
	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Valores disponibles para la venta
Saldo al inicio del año	262,563,341	248,207,490
Impacto de adopción a NIIF 9	(1,786,215)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	260,777,126	248,207,490
Compras	23,970,916	168,370,604
Ventas	(28,388,213)	(149,285,657)
Redenciones	(27,337,706)	(4,657,579)
Amortización de primas y descuentos	(2,167,935)	(1,612,132)
Cambio neto en valor razonable	(2,888,891)	1,540,615
Saldo al final del año	223,965,297	262,563,341

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco realizó ventas de la cartera de valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales por un total de B/.28,388,213 (2017: Valores disponibles para la venta B/.149,285,657), que generaron pérdida neta por B/.183,280 (2017: Valores disponibles para la venta ganancia neta por B/.908,682).

Al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento promedio que devengan los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales es de 2.94% (2017: Valores disponibles para la venta 2.86%).

Al 31 de diciembre de 2018, existían valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales por B/.66,885,000 (2017: Valores disponibles para la venta B/.56,137,000) que garantizan financiamientos recibidos. (Ver Nota 19).

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 2018

(En balboas)

El movimiento anual de los cambios netos en valores razonables con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Reserva de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Total
31 de diciembre de 2018			
Saldo al inicio del año	(6,353,654)	-	(6,353,654)
Impacto por adopción de NIIF 9	2,296,227	285,799	2,582,026
Saldo al 1 de enero de 2018	(4,057,427)	285,799	(3,771,628)
Cambio neto en valores	(2,982,233)	-	(2,982,233)
Amortización de primas transferidas	93,342	-	93,342
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	217,702	217,702
Saldo al final del año	(6,946,318)	503,501	(6,442,817)
31 de diciembre de 2017			
Saldo al inicio del período	(7,894,269)	-	(7,894,269)
Cambio neto en valores	1,445,887	-	1,445,887
Amortización de primas transferidas	94,728	-	94,728
Saldo al final del año	(6,353,654)	-	(6,353,654)

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 2018

(En balboas)

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Banco y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

31 de diciembre de 2018					
Indicador	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses Etapa 1	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado Etapa 2	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado Etapa 3	Total	
1	41,361,007	-	-	41,361,007	
2	54,640,438	-	-	54,640,438	
3	-	-	-	-	
4	9,233,598	-	-	9,233,598	
5	8,076,139	-	-	8,076,139	
6	10,139,250	-	-	10,139,250	
7	32,665,207	-	-	32,665,207	
8	8,728,132	-	-	8,728,132	
9	26,377,022	-	-	26,377,022	
10	13,112,614	-	-	13,112,614	
11	7,601,159	-	-	7,601,159	
12	3,772,722	-	-	3,772,722	
13	877,589	-	-	877,589	
14	-	7,380,420	-	7,380,420	
Total	216,584,877	7,380,420	-	223,965,297	

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) relacionadas a las inversiones en valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales, se detalla a continuación. Al 31 de diciembre de 2017, no existía provisión para pérdidas en inversiones en valores.

	Base de medición según NIC 39	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial del año	-	-	-	-	-
Impacto por adopción a NIIF 9	-	285,799	-	-	285,799
Saldo al 1 de enero de 2018	-	285,799	-	-	285,799
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	-	(60,363)	60,363	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	-	(1,123)	186,300	-	185,177
Compra de nuevos instrumentos financieros	-	61,893	-	-	61,893
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	-	(28,178)	(1,190)	-	(29,368)
Saldo al final del año	-	258,028	245,473	-	503,501

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 2018

(En balboas)

La siguiente tabla proporciona una reconciliación entre:

- a) Montos mostrados en la tablas anteriores que concilian los saldos iniciales y finales de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero; y
- b) la partida de "pérdidas por deterioro del valor de instrumentos financieros" en el estado de resultados u otros resultados integrales

	31 de diciembre de 2018			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	(60,363)	60,363		-
Remedición neta de la reserva para pérdidas crediticias	(1,123)	186,300	-	185,177
Compras de nuevos instrumentos financieros	61,893	-	-	61,893
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(28,178)	(1,190)	-	(29,368)
Total	(27,771)	245,473	-	217,702

12. Valores a costo amortizado

Los valores a costo amortizado están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	Valores a costo amortizado	Valores mantenidos hasta su vencimiento
Títulos de deuda privada	9,254,736	16,852,725
Títulos de deuda gubernamental	31,153,419	44,573,729
Total Monto bruto	40,408,155	61,426,454
Reserva de deterioro	(93,010)	-
Valor en libros	40,315,145	61,426,454

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 2018

(En balboas)

El movimiento de los valores a costo amortizado se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2018	2017
	Valores a costo amortizado	Valores mantenidos hasta su vencimiento
Saldo al inicio del año	61,426,454	64,105,309
Impacto por adopción a NIIF 9	(97,454)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	61,329,000	64,105,309
Ventas	(16,556,146)	-
Amortizaciones de primas y descuentos	1,379,691	(378,855)
Redenciones	(6,564,379)	(2,300,000)
Ganancia por venta de valores	722,535	-
Reserva de valores	4,444	-
Saldo al final del año	40,315,145	61,426,454

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco realizó ventas de la cartera de valores a costo amortizado por un total de B/.16,556,146 (2017: Valores mantenidos hasta su vencimiento B/.0), que generaron ganancias netas por B/.722,535 (2017: Valores mantenidos hasta su vencimiento B/.0).

Las tasas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018, oscilaban entre 1.48% y 7.13% (2017: Valores mantenidos hasta su vencimiento 1.48% y 7.13%).

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Banco y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores a costo amortizado. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

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 2018

(En balboas)

31 de diciembre de 2018				
Indicador	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses Etapa 1	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado) Etapa 2	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado) Etapa 3	Total
1	4,600,000	-	-	4,600,000
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	3,877,200	-	-	3,877,200
7	-	-	-	-
8	5,738,282	-	-	5,738,282
9	14,417,898	-	-	14,417,898
10	1,332,429	-	-	1,332,429
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,476,920	-	-	1,476,920
14	1,440,426	-	-	1,440,426
Valor en libro, bruto	40,408,155	-	-	40,408,155

Los valores de inversiones a costo amortizado brutos por calificación crediticia del emisor, se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2018			
Indicador	Deuda Privada	Deuda Gubernamental	Total
1	-	4,600,000	4,600,000
2	-	7,525,000	7,525,000
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	3,877,200	3,877,200
7	-	-	-
8	4,173,713	1,564,569	5,738,282
9	2,163,677	12,254,221	14,417,898
10	-	1,332,429	1,332,429
11	-	-	-
12	-	-	-
13	1,476,920	-	1,476,920
14	1,440,426	-	1,440,426
Total bruto	9,254,736	31,153,419	40,408,155

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 2018

(En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores a costo amortizado se detalla a continuación. Al 31 de diciembre de 2017, no existía provisión para pérdidas en inversiones en valores.

	31 de diciembre de 2018				Total
	Base de medición NIC 39	Pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	
Saldo inicial del año	-	97,454	-	-	97,454
Impacto por adopción NIIF 9	-	-	-	-	-
Saldo 1 de enero de 2018	-	97,454	-	-	97,454
Remedición neta de la reserva para pérdidas crediticias	-	10,648	-	-	10,648
Venta, redención de instrumentos financieros durante el año	-	(15,092)	-	-	(15,092)
Saldo al final del año	-	93,010	-	-	93,010

La siguiente tabla proporciona una reconciliación entre:

- c) Montos mostrados en la tablas anteriores que concilian los saldos iniciales y finales de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero; y
- d) la partida de "pérdidas por deterioro del valor de instrumentos financieros" en el estado de resultados u otros resultados integrales.

	31 de diciembre de 2018			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Remedición neta de la reserva para pérdidas crediticias	10,648	-	-	10,648
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(15,092)	-	-	(15,092)
Total	(4,444)	-	-	(4,444)

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 2018

(En balboas)

13. Préstamos y avances de clientes, netos

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación, los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Al 31 de diciembre de 2018					
Indicador	Consumo	Corporativo	Tarjeta	Vivienda	Total
1	81,055,817	414,468,864	57,433,314	35,557,688	588,515,683
2	3,050,846	89,240,134	52,926,386	1,183,584	146,400,950
3	1,686,162	191,245,833	53,778,106	684,491	247,394,592
4	1,277,436	151,803,897	6,306,630	1,460,677	160,848,640
5	727,185	48,865,130	7,807,484	-	57,399,799
6	455,825	3,386,973	6,044,370	-	9,887,168
7	393,599	724	1,452,854	-	1,847,177
8	10,333	69,834	1,629,883	-	1,710,050
9	171,370	2,364,200	59,713	338,112	2,933,395
10	-	-	11,500,914	833,916	12,334,830
	88,828,573	901,445,589	198,939,654	40,058,468	1,229,272,284

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (2017: entre 3% y 26%).

Al 31 de diciembre de 2018, existían préstamos por B/.18,668,639, que garantizaban financiamientos recibidos. (Ver Nota 19)

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Banco y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Indicador	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	Total
1	588,005,242	510,441	-	588,515,683	574,067,161
2	142,081,259	4,319,691	-	146,400,950	315,494,735
3	245,028,331	2,312,885	53,376	247,394,592	161,544,117
4	156,246,822	4,600,452	1,366	160,848,640	53,866,070
5	4,231,130	52,048,798	1,119,871	57,399,799	5,346,607
6	93,033	9,367,969	426,166	9,887,168	9,253,343
7	59,390	1,390,029	397,758	1,847,177	11,622,849
8	-	1,688,202	21,848	1,710,050	11,622,031
9	-	59,713	2,873,682	2,933,395	19,096,558
10	-	-	12,334,830	12,334,830	1,748,052
Total	1,135,745,207	76,298,180	17,228,897	1,229,272,284	1,163,661,523

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 2018

(En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación. Los montos comparativos del año 2017 representan la provisión para pérdidas crediticias y reflejan la base de medición según la NIC 39:

	Base de medición según NIC39	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017		
						Colectivo	Individual	Total
Saldo al inicio del año	7,307,494	-	-	-	7,307,494	4,264,417	-	4,264,417
Impacto por adopción NIIF9	(7,307,494)	14,114,829	13,318,272	20,952,826	41,078,433	-	-	-
Saldo al 1 de enero de 2018	-	14,114,829	13,318,272	20,952,826	48,385,927	4,264,417	-	4,264,417
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	2,242,352	(1,951,271)	(291,081)	-	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	-	(1,190,579)	1,637,288	(446,709)	-	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - deteriorados	-	(414,175)	(2,218,844)	2,633,019	-	-	-	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	-	2,213,694	29,769,405	31,983,099	16,129,565	-	16,129,565
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	-	(8,481,638)	-	-	(8,481,638)	-	-	-
Origenación por nuevos préstamos	-	6,064,403	-	-	6,064,403	-	-	-
Origenación por compra de cartera	-	370,231	-	-	370,231	-	-	-
Préstamos que han sido cancelados durante el período	-	(1,713,641)	(6,428,573)	(4,114,995)	(12,257,209)	-	-	-
Préstamos Castigados	-	-	-	(39,839,577)	(39,839,577)	(14,618,181)	-	(14,618,181)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	-	3,624,929	3,624,929	1,531,693	-	1,531,693
Saldo al final del año	-	10,991,782	6,570,566	12,287,817	29,850,165	7,307,494	-	7,307,494

La reserva para pérdidas crediticias esperadas incluidas en la tabla anterior, incluyen los saldos de reserva de los compromisos de préstamos (tarjetas de crédito, cartas de crédito, etc.), debido a que el Banco no puede identificar por separado la pérdida de crédito esperada asociada al componente de préstamo del componente no utilizado.

La siguiente tabla proporciona una reconciliación entre:

- Montos mostrados en la tablas anteriores que concilian los saldos iniciales y finales de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero; y
- la partida de "pérdidas por deterioro del valor de instrumentos financieros" en el estado de ganancias o pérdidas.

	31 de diciembre de 2018			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	2,213,693	29,769,405	31,983,098
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(8,481,638)	-	-	(8,481,638)
Origenación por nuevos préstamos	6,064,403	-	-	6,064,403
Origenación por compra de cartera	370,231	-	-	370,231
Préstamos que han sido cancelados durante el período	(1,713,641)	(6,428,573)	(4,114,994)	(12,257,208)
Total	(3,760,645)	(4,214,880)	25,654,411	17,678,886

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 2018

(En balboas)

14. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de diciembre de 2018					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del período	12,155,550	536,329	3,635,944	7,882,952	507,998	24,718,773
Aumentos	135,171	-	-	8,937,600	1,673,304	10,746,075
Transferencia de construcciones en proceso	1,214,248	119,154	378,754	-	(1,712,156)	-
Disminución por ventas o descartes	(562,320)	(126,167)	(213,518)	-	-	(902,005)
Saldo al 30 de junio de 2018	12,942,649	529,316	3,801,180	16,820,552	469,146	34,562,843
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	8,728,749	311,161	2,368,175	2,305,203	-	13,713,288
Aumentos	1,341,577	103,419	227,385	262,477	-	1,934,858
Disminución	(560,240)	(115,777)	(213,518)	-	-	(889,535)
Saldo al 30 de junio de 2018	9,510,086	298,803	2,382,042	2,567,680	-	14,758,611
Valor neto en libros	3,432,563	230,513	1,419,138	14,252,872	469,146	19,804,232

	31 de diciembre de 2017					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del período	10,678,048	582,554	2,994,442	7,882,952	4,257,646	26,395,642
Aumentos	358,979	98,426	-	-	1,550,308	2,007,713
Transferencia de construcciones en proceso	1,482,538	19,625	641,502	-	(2,143,665)	-
Transferencia de construcciones en proceso a activos intangibles	-	-	-	-	(3,156,291)	(3,156,291)
Disminución por ventas o descartes	(364,015)	(164,276)	-	-	-	(528,291)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,155,550	536,329	3,635,944	7,882,952	507,998	24,718,773
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	7,650,261	321,509	2,073,240	2,041,450	-	12,086,460
Aumentos	1,300,566	103,985	294,935	263,753	-	1,963,239
Disminución	(222,078)	(114,333)	-	-	-	(336,411)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,728,749	311,161	2,368,175	2,305,203	-	13,713,288
Valor neto en libros	3,426,801	225,168	1,267,769	5,577,749	507,998	11,005,485

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.12,339,400 (2017: B/.10,639,884).

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 2018

(En balboas)

15. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2018	2017
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	4,941,471	4,209,543
	<u>11,614,260</u>	<u>10,882,332</u>

Plusvalía

El 30 de noviembre del 2006, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Promerica, 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 al análisis de las proyecciones y a los cálculos realizados por el Banco, se determinó que no existe deterioro en el valor de la plusvalía registrada en los libros al 31 de diciembre de 2018.

Licencias y programas

El movimiento de las licencias y programas se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2018	2017
Saldo al inicio de año	4,209,543	1,550,824
Aumentos	495,620	208,591
Software desarrollado puesto en producción	1,367,462	3,156,291
Amortización	<u>(1,131,154)</u>	<u>(706,163)</u>
Saldo al final del año	<u>4,941,471</u>	<u>4,209,543</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 2018

(En balboas)

16. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2018	Inmuebles	Muebles	Total
Saldo al inicio del año	1,432,704	1,113,090	2,545,794
Adiciones	7,296,506	-	7,296,506
Ventas	(253,947)	-	(253,947)
Saldo al final del año	<u>8,475,263</u>	<u>1,113,090</u>	<u>9,588,353</u>
31 de diciembre de 2017			
Saldo al inicio del año	1,265,707	-	1,265,707
Adiciones	166,997	1,152,691	1,319,688
Ventas	-	(39,601)	(39,601)
Saldo al final del año	<u>1,432,704</u>	<u>1,113,090</u>	<u>2,545,794</u>

17. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fondo de cesantía	1,770,516	1,723,665
Depósitos en garantía	499,193	446,569
Impuesto pagado por anticipado	1,899,684	1,612,935
Cuentas por cobrar	15,670,985	5,278,832
Compensación de cuenta íntegra	6,805,650	451,363
Gastos pagados por anticipado	481,383	805,281
Intereses acumulados por cobrar	11,876,340	10,913,818
Otros activos	<u>2,859,626</u>	<u>2,011,739</u>
	<u>41,863,377</u>	<u>23,244,202</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el rubro de las cuentas por cobrar están compuestas por; los seguros por cobrar de tarjetas de crédito, por venta de cartera, adquirencias por cobrar de tarjetas de crédito, centros de pagos, cheques por compensar de cancelaciones de préstamos, transacciones pendientes de ATM y ACH por compensar, depósitos de clientes en cheques pendientes por compensar, entre otras cuentas por cobrar menores.

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 2018

(En balboas)

18. Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
A la vista local	104,999,534	89,879,396
A la vista extranjeros	164,532,494	152,525,266
De ahorros	152,132,842	139,625,094
A plazo locales	206,097,987	179,188,691
A plazo extranjeros	792,662,615	814,908,868
	<u>1,420,425,472</u>	<u>1,376,127,315</u>

19. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2018, existían financiamientos por la suma de B/.88,250,000, con vencimiento varios desde enero 2019 hasta julio de 2021 con las tasas de interés anuales que oscilan entre 2.90% y 4.75% (31 de diciembre de 2017: B/.51,000,000, con vencimientos varios hasta enero de 2018 y tasas de intereses anual que oscilaban entre 1.30% y 1.75%).

			31 de diciembre de	
			2018	2017
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	1.30%	Hasta enero 2018	-	5,000,000
Línea de crédito	1.35%	Hasta enero 2018	-	11,000,000
Línea de crédito	1.75%	Hasta enero 2018	-	5,000,000
Línea de crédito	1.65%	Hasta enero 2018	-	30,000,000
Línea de crédito	2.90%	Hasta enero 2019	10,000,000	-
Línea de crédito	2.90%	Hasta enero 2019	20,000,000	-
Línea de crédito	2.90%	Hasta enero 2019	20,000,000	-
Línea de crédito	3.26%	Hasta enero 2019	10,000,000	-
Línea de crédito	3.93%	Hasta marzo 2019	5,000,000	-
Línea de crédito	3.93%	Hasta marzo 2019	6,000,000	-
Línea de crédito	4.58%	Hasta marzo 2019	5,000,000	-
Línea de crédito	4.07%	Hasta agosto 2019	4,000,000	-
Línea de crédito	4.75%	Hasta julio 2021	8,250,000	-
			<u>88,250,000</u>	<u>51,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2018, existían garantías en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.66,885,000 (2017: B/.56,137,000) (Ver Nota 11) y cartera de préstamos por B/.18,668,639 (Ver Nota 13).

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 2018

(En balboas)

El movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	51,000,000	44,896,981
Más: Financiamientos recibidos	196,000,000	51,000,000
Menos: Pago de financiamientos	(158,750,000)	(44,896,981)
Saldo al final del año	88,250,000	51,000,000

20. Bonos subordinados no acumulativos

Mediante Resolución SMV No.555 -16 del 24 de agosto de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resolvió registrar un Programa Rotativo de Bonos Subordinados No Acumulativos por un valor nominal de hasta treinta millones de Balboas (B/.30,000,000), emitidos en forma desmaterializada, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (B/.1,000) o sus múltiplos. Dichos bonos pagarán intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La fecha inicial de la oferta de los bonos subordinados no acumulativos fue el 30 de septiembre de 2016.

Según lo establecido por la normativa del acuerdo 01-2015 "Normas de Capital aplicables a los Bancos y a los Bancos Bancarios" en el numeral 7 y 8, donde se establece las características del Capital Secundario; dicha emisión forma parte del capital secundario del banco y contribuye con el fortalecimiento del patrimonio técnico.

Los Títulos vendidos cumplen con las siguientes características y establecidas en el acuerdo 01-2015:

- Títulos suscrito y pagado.
- Los títulos se encuentran subordinado a depositantes y acreedores en general del sujeto regulado.
- No están asegurados ni cubiertos por garantías del emisor o de una entidad vinculada, ni son objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente la prelación frente a los depositantes y los acreedores en general del sujeto regulado.
- El vencimiento es mayor a cinco años.
- Puede ser redimible a iniciativa del emisor transcurrido un mínimo de cinco años.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene deuda subordinada emitida por la suma de B/.15,700,000, los cuales son considerados como capital secundario. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido fue colocado a una tasa de 7.25%, una tasa fija por un plazo de 10 años bajo las series A, B y C.

La serie D, al 31 de diciembre de 2018, quedó con un saldo de B/.1,790,000 pendiente de colocar a una tasa del 7.25% fija.

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 2018

(En balboas)

A opción del Emisor, luego de transcurrido un mínimo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de emisión de la Serie respectiva, los Bonos de cualquier serie podrán ser redimidos total o parcialmente, al 100% del saldo insoluto a capital de la Serie de que se trate, sin porcentaje de penalidad, antes de su fecha de vencimiento en cualquier día de pago de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto total de los bonos subordinados no acumulativo emitidos es de B/.15,700,000, los cuales se distribuyen en las siguientes series:

Bonos	Tasa de interes nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	31 de diciembre de	
				2018	2017
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	1,225,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	1,210,000	-
			15,700,000	13,910,000	10,925,000

El Banco no ha incumplido en el pago de sus obligaciones, honrando en tiempo y forma todos los pagos de intereses de acuerdo cada serie emitida y autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

21. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Acreedores varios	12,143,899	6,252,487
Prestaciones laborales por pagar	3,566,826	3,330,361
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	207,647	222,722
Provisiones varias	625,350	485,471
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	2,935,301	8,548,936
Intereses acumulados por pagar	11,504,714	10,677,767
Impuestos por pagar	908,708	769,433
	31,892,445	30,287,177

Al 31 de diciembre de 2018, los acreedores varios, están compuestos por las cuentas de compensación integra por B/.4,787,899, transferencias salientes por aplicar por B/.4,724,798, cuentas por pagar seguros por B/.914,466, cuentas por pagar proveedores por B/.863,974, operaciones de tarjetas de crédito de compras pendientes de pagos de comercios afiliados por B/.595,829, Cheques de préstamos por pendientes por desembolsar por B/.135,522 y otras cuentas por pagar menores.

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 2018

(En balboas)

22. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2017: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por B/.62,500,000 (2017: B/.61,000,000). Al 31 de diciembre de 2018, Promerica Financial Corporation, autorizó aporte de capital por la suma de B/.1,500,000.

Al 31 de diciembre de 2018, en reunión de la Junta Directiva celebrada el 18 de septiembre 2018, se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/. 5,120,655 y (2017: B/.2,157,930 y B/.4,536,047).

23. Otros ingresos y otros gastos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2018	2017
Otros ingresos:		
Ganancia en conversión de moneda	215,963	105,529
Otros ingresos de tarjetas	307,281	322,449
Fondo de cesantía	78,037	69,628
Ganancia en venta de activo fijo	10,394	8,309
Dividendos ganados en valores	14,190	10,580
Otros	294,178	549,076
	<u>920,043</u>	<u>1,065,571</u>
Otros gastos:		
Servicios administrativos	876,595	709,897
Transporte	218,920	240,383
Reparación y mantenimiento	1,044,705	769,786
Seguros	120,926	124,406
Licencias y software	1,090,599	886,415
Relaciones públicas	51,471	33,965
Agua y electricidad	397,190	369,983
Soporte técnico	965,064	1,086,939
Aseo y limpieza	295,714	255,573
Cuotas y suscripciones	230,394	189,969
Comunicaciones y correos	1,154,662	1,194,677
Propaganda y promociones	1,249,678	1,116,313
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,621,652	1,448,925
Viajes	142,670	148,561
Papelería y útiles de oficina	452,287	509,897
Impuestos varios	1,852,787	1,771,106
Otros gastos	1,209,225	1,330,332
	<u>12,974,539</u>	<u>12,187,127</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 2018

(En balboas)

24. 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:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Cartas de crédito	2,154,508	725,586
Garantías, avales	24,486,938	8,192,000
Promesas de pago	5,360,674	4,795,659
Líneas de crédito sin utilizar	207,249,707	237,719,848
Total	239,251,827	251,433,093

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 utilidades 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 de actividades comerciales como comercio al por mayor y menor, industrias, construcción y servicios, pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, que están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

En caso de que el Banco determine que tiene que honrar el pago de algún compromiso por cuenta de un cliente, el cual se estima podría no ser recuperado, el Banco reconoce la obligación en el estado de situación financiera y el monto de la pérdida contra los resultados.

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 2018

(En balboas)

Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2018, 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>
2018	1,344,917
2019	364,590
2020	331,946
2021	212,628
2022	37,879
	<u>2,291,960</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2018, el gasto por arrendamientos operativos de inmuebles ascendió a B/.2,147,739 (2017: B/.2,276,732).

25. 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 2017, 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.

Al 31 diciembre de 2018, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	970,279	763,584
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(793,785)	(776,033)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>176,494</u>	<u>(12,449)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa efectiva neta del impuesto sobre la renta corriente es de 5.20% (2017: 4.48%).

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 2018

(En balboas)

Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)

2018

Total de ingresos brutos	146,704,330
Menos: total de ingresos exentos	<u>(63,596,959)</u>
Total de ingresos gravables	83,107,371
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(79,226,257)</u>
Renta gravable	<u>3,881,114</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>970,279</u>

Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)

2017

Total de ingresos brutos	132,853,368
Menos: total de ingresos exentos	<u>(67,450,014)</u>
Total de ingresos gravables	65,403,354
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(62,349,017)</u>
Renta gravable	<u>3,054,337</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>763,584</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 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:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	2,061,517	1,285,484
Impacto de adopción a NIIF 9, al 1 de enero de 2018	2,715,368	-
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>4,776,885</u>	<u>1,285,484</u>
Aumento de reserva	<u>793,785</u>	<u>776,033</u>
Saldo al final del año	<u>5,570,670</u>	<u>2,061,517</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 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.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).

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 2018

(En balboas)

En el mes de febrero de 2005, la Ley No.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 del 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.

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.2,464,359. (2017: B/.47,849,170). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

27. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No.4-2013 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 No.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:

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 2018

(En balboas)

27.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Son constituidas para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un Banco de estas.

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 2018, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos brutos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo No.4-2013:

	31 de diciembre de 2018					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	820,853,690	83,628,466	1,424,110	285,345	1,953,560	908,145,171
Préstamos de consumo	295,851,735	10,407,508	5,212,463	8,852,444	802,963	321,127,113
Total	1,116,705,425	94,035,974	6,636,573	9,137,789	2,756,523	1,229,272,284
Reserva específica	-	7,553,776	2,695,323	6,151,067	2,163,709	18,563,875
Reserva riesgo país						525,835
Total						19,089,710

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 2018

(En balboas)

	31 de diciembre de 2017					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	784,402,302	63,738,933	8,012,097	2,274,469	2,404,866	860,832,667
Préstamos de consumo	272,421,417	10,447,237	8,544,772	8,697,414	2,718,016	302,828,856
Total	1,056,823,719	74,186,170	16,556,869	10,971,883	5,122,882	1,163,661,523
Reserva específica	-	6,326,373	5,102,955	8,468,091	3,882,773	23,780,192
Reserva riesgo país						359,807
Total						24,139,999

El Acuerdo No.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 2018, la clasificación de la cartera de préstamos brutos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo No.4-2013:

	31 de diciembre de 2018			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	896,014,611	8,838,241	3,292,319	908,145,171
Préstamos de consumo	295,321,925	14,399,129	11,406,059	321,127,113
Total	1,191,336,536	23,237,370	14,698,378	1,229,272,284

	31 de diciembre de 2017			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	847,125,191	3,936,127	9,771,349	860,832,667
Préstamos de consumo	272,279,032	13,261,375	17,288,449	302,828,856
Total	1,119,404,223	17,197,502	27,059,798	1,163,661,523

Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo No.8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No.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 2018, el total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.14,698,378 (2017: B/.27,059,798).

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 2018

(En balboas)

27.2 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 de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció porcentajes de gradualidad hasta el 30 de junio de 2016, 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 Superintendencia de Bancos de Panamá. 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 No.4-2013.

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 2018

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de diciembre de 2018	2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	10,771,009	9,688,729
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	3,119,335	1,476,072
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(476,944)	(2,070,949)
Total según componentes	13,413,400	9,093,852
Total de reserva dinámica	14,589,340	13,265,998
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	8,975,841	8,703,941
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	17,951,682	16,147,881

27.3 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.

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 2018

(En balboas)

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

	31 de diciembre de 2018	2017
Saldo al inicio del año	304,334	165,067
Aumento	219,051	139,267
Liberación de la reserva	(203,157)	-
Saldo al final del año	320,228	304,334

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

Como se indica en la Nota 2, 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 Superintendencia de Bancos de Panamá, 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.

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 2018

(En balboas)

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión dinámica y el detalle con base en Acuerdo No.4-2013 que resulta en las provisiones regulatorias:

	31 de diciembre de 2018	2017
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	29,850,165	-
Colectiva	-	7,307,494
Total provisión NIIF's	29,850,165	7,307,494
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	18,563,875	23,780,192
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	11,286,290	16,472,698
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del período	13,265,998	13,265,998
Aumento	1,323,342	-
Saldo al final del período	14,589,340	13,265,998
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del período	359,807	417,773
Aumento (disminución)	166,028	(57,966)
Saldo al final del período	525,835	359,807
A continuación el movimiento de la reserva regulatoria NIIF's:		
Saldo al inicio del período	16,472,698	8,489,082
Impacto de Implementación NIIF 9, al 1 de enero de 2018	(16,472,698)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	-	8,489,082
Aumento	-	7,983,616
Saldo al final del período	-	16,472,698
A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta:		
Saldo al inicio del período	304,334	165,067
Aumento	15,894	139,267
Saldo al final del período	320,228	304,334
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	320,228	304,334
Reserva regulatoria - dinámica	14,589,340	13,265,998
Reserva regulatoria - riesgo país	525,835	359,807
Reserva regulatoria - NIIF's	-	16,472,698
Total de reservas regulatorias	15,435,403	30,402,837

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 2018

(En balboas)

28. Cambios en políticas contables

Excepto por los cambios a continuación, el Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la Nota 3 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

El Banco ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La nueva norma trae cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de la contabilidad de los pasivos financieros.

Los cambios clave en las políticas contables del Banco resultantes de su adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, el valor de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y valores a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y valores disponibles para la venta. Conforme a la NIIF 9, los derivados implícitos en contratos donde el anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, el instrumento híbrido completo se evalúa para su clasificación. Ver Nota 3, para una explicación de cómo el Banco clasifica los activos financieros según la NIIF 9.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- el monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida. Ver Nota 3, para una explicación de cómo el Banco clasifica los pasivos financieros según la NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

Según la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que según la NIC 39. Ver Nota 3, para una explicación de cómo el Banco aplica los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

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 2018

(En balboas)

Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 han sido aplicados prospectivamente, excepto como se describe a continuación.

- Los períodos comparativos no se han reexpresados Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades retenidas y reservas acumuladas al 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 31 de diciembre de 2017, no refleja los requisitos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para 2018 según la NIIF 9.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial:
 - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
 - La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a el valor de los valores a valor razonable con cambios en resultados.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en el valor de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales.
- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Banco ha asumido que el riesgo crediticio sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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 2018

(En balboas)

29. Activos Financieros y Pasivos Financieros

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre partidas individuales en el estado de situación financiera y categorías de instrumentos financieros:

	Mandatorio a VRCCR	Inversiones en valores a VRCOUI	Costo amortizado	Valor en libros	
31 de diciembre de 2018					
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	94,493,978	94,493,978	
Inversiones en valores:					
Medidas a valor razonable	1,907,402	223,965,297	-	225,872,699	
Medidas a costo amortizado, neto	-	-	40,315,145	40,315,145	
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,197,789,414	1,197,789,414	
Total de activos financieros	1,907,402	223,965,297	1,332,598,537	1,558,471,236	
<u>Pasivos financieros</u>					
Depósitos recibidos	-	-	1,420,425,472	1,420,425,472	
Financiamientos recibidos	-	-	88,250,000	88,250,000	
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	13,910,000	13,910,000	
	-	-	1,522,585,472	1,522,585,472	
	Valores disponibles para la venta	Mantenidas hasta su vencimiento	Préstamos y avances a clientes	Costo Amortizado	Valor en libros
31 de diciembre de 2017					
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	-	58,566,564	58,566,564
Inversiones en valores:					
Medidas a valor razonable	262,563,341	-	-	-	262,563,341
Medidas a costo amortizado	-	61,426,454	-	-	61,426,454
Préstamos a costo amortizado, neto	-	-	1,154,757,429	-	1,154,757,429
Total de activos financieros	262,563,341	61,426,454	1,154,757,429	58,566,564	1,537,313,788
<u>Pasivos financieros</u>					
Depósitos recibidos	-	-	-	1,376,127,315	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	-	-	-	51,000,000	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	10,925,000
Total de pasivos financieros	-	-	-	1,438,052,315	1,438,052,315

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 2018

(En balboas)

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos y pasivos financieros del Banco al 1 de enero de 2018 y concilia los valores en libros en la fecha de la transición.

Cifras en balboas	Presentación bajo NIC 39	Presentación bajo NIIF 9	Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC39	Reclasificación	Remediación	Otros	Saldo al 1 de enero de 2018 bajo NIIF9
Activos financieros							
Efectivo y equivalentes de efectivo			7,796,677	-	-	-	7,796,677
Depósitos en bancos a costo amortizado			50,769,887	-	-	-	50,769,887
Valores con cambios en resultados		VR CR	-	1,786,215	-	-	1,786,215
Valores con cambios en otras utilidades integr	DPV	VR COUI	262,563,341	(1,786,215)	-	-	260,777,126
Valores a costo amortizado	MHV	CA	61,426,454	-	(97,454)	-	61,329,000
Préstamos a costo amortizado	CA	CA	1,154,757,429	-	(41,078,433)	-	1,113,678,996
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto			11,005,485	-	-	-	11,005,485
Activos intangibles, neto			10,882,332	-	-	-	10,882,332
Bienes adjudicados			2,545,794	-	-	-	2,545,794
Impuesto sobre la renta diferido			2,061,517	-	-	2,715,370	4,776,887
Otros activos			23,244,202	-	-	-	23,244,202
Total de activos financieros			1,587,053,118	-	(41,175,887)	2,715,370	1,548,592,601
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes a costo amortizado			1,376,127,315	-	-	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos			51,000,000	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos			10,925,000	-	-	-	10,925,000
Otros pasivos			30,287,177	-	-	-	30,287,177
Total de pasivos financieros			1,468,339,492	-	-	-	1,468,339,492
Patrimonio:							
Patrimonio común							
Acciones comunes			61,000,000	-	-	-	61,000,000
Otras reservas			1,146,150	-	-	-	1,146,150
Reservas regulatorias			30,402,837	(16,472,698)	-	-	13,930,139
Cambios netos en valores disponibles para la venta			(6,353,654)	-	2,296,227	-	(4,057,427)
Deterioro de inversiones			-	-	285,799	-	285,799
Utilidades no distribuidas			32,518,293	16,472,698	(43,757,913)	2,715,370	7,948,448
Total patrimonio			118,713,626	-	(41,175,887)	2,715,370	80,253,109
Total de pasivos y patrimonio			1,587,053,118	-	(41,175,887)	2,715,370	1,548,592,601
Compromisos y contingencias							
Compromisos y contingencias			251,433,093	-	-	-	251,433,093

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 2018

(En balboas)

Las políticas contables del Banco sobre la clasificación de los instrumentos financieros conforme a la NIIF 9 se establecen en la Nota 3. La aplicación de estas políticas produjeron las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y explicada a continuación:

- a) La reclasificaciones más significativas realizadas por la adopción a NIIF 9, fue en la medición de reserva de préstamos, la misma vario entre el 31 de diciembre de 2017 y el 1 de enero de 2018, en B/.41,078,433, aumentando de B/.7,307,494 a B/.48,385,927, reclasificación de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales a valores a valor razonable con cambios a resultados por B/.1,786,215, reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido por diferencias temporales deducibles por B/.2,715,370, aumentando de B/.2,064,517 a B/.4,776,887.

La siguiente tabla analiza el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre reservas y ganancias acumuladas. El impacto se relaciona con la reserva de crédito pasivo, la reserva de valor razonable y las utilidades retenidas. No hay impacto en otros componentes de equidad:

	Impacto de la adopción de NIIF 9 1 de enero 2018
Reserva regulatoria	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	30,402,837
Apropiación de reserva	(16,472,698)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	<u>13,930,139</u>
Reserva de valor razonable	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	(6,353,654)
Reclasificación de valores de inversión (deuda y patrimonio) de disponibles para la venta a VRCCR	2,296,227
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 para valores de inversión a VRCOUI	285,799
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	<u>(3,771,628)</u>
Utilidades no distribuidas	
Saldo al cierre bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	32,518,293
Reclasificación de valores de inversión (deuda y patrimonio) de disponibles para la venta a VRCCR	(2,296,227)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 para valores de inversión a VRCOUI	(285,799)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 para valores de inversión a CA	(97,454)
Apropiación de reserva	16,472,698
Reconocimiento de impuesto diferido por diferencias temporales deducibles	2,715,370
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9	(41,078,433)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	<u>7,948,448</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 2018

(En balboas)

La siguiente tabla se reconcilia:

- (a) La provisión por deterioro de cierre para activos financieros de acuerdo con la NIC 39 y provisiones para compromisos de préstamo de acuerdo con la NIC 37 de Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes al 31 de diciembre de 2017; a
- (b) La reserva de ECL de apertura determinada de acuerdo con la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, y
- (c) Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.

	31 de diciembre de 2017 NIC 39 / NIC 37		1 de enero de 2018 NIIF 9
		Reclasificación	Remediación
Los préstamos por cobrar de acuerdo con la NIC 39 / activos financieros a costo amortizado según la NIIF 9 (incluye efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y anticipos a bancos y préstamos y anticipos a clientes)	7,307,494	-	41,078,433
			48,385,927
Los valores de inversión de deuda mantenidos hasta su vencimiento según la NIC 39 / activos financieros de deuda reclasificados a costo amortizado según la NIIF 9	-	-	97,454
	7,307,494	-	41,175,887
			48,483,381
Valores de inversión de deuda disponibles para la venta de acuerdo con la NIC 39 / activos financieros de deuda en FVOCI bajo la NIIF 9	-	-	285,799
	-	-	285,799
			285,799
Impuesto sobre la renta diferido según la NIC 12 / activos financieros a costo amortizado según el impacto de la NIIF 9	2,061,517		2,715,370
	2,061,517	-	2,715,370
			4,776,887

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por el Comité de Auditoría y autorizados para su emisión el 26 de marzo de 2019.

* * * * *

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

Estados financieros combinados por el año terminado el
31 de diciembre de 2018 e Informe de los Auditores
Independientes del 28 de marzo de 2019

**Fideicomisos Administrados por
St. Georges Bank & Company Inc.**

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados financieros combinados 2018**

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado combinado de activos, pasivos y activos netos	3
Estado combinado de ganancia o pérdida	4
Estado combinado de cambios en los activos netos	5
Estado combinado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros combinados	7 - 13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
**Fideicomisos Administrados por
St. Georges Bank & Company Inc.**

Hemos auditado los estados financieros combinados de los **Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.**, ("los Fideicomisos"), que comprenden el estado combinado de activos, pasivos y activos netos al 31 de diciembre de 2018, y el estado combinado de ganancia o pérdida, el estado combinado de cambios en los activos netos y el estado combinado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros combinados, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros combinados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de los **Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.**, al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Combinados de nuestro informe. Somos independientes de los Fideicomisos de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros combinados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros combinados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros combinados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de los Fideicomisos para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar a los Fideicomisos o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de los Fideicomisos.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros combinados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros combinados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectara un error importante cuando este exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros combinados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros combinados, debido a fraude o error, desafiamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de desafiar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de los Fideicomisos.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de los Fideicomisos para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros combinados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que los Fideicomisos deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros combinados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros combinados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



28 de marzo de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

**Fideicomisos Administrados por
St. Georges Bank & Company Inc.**

Estado combinado de activos, pasivos y activos netos

31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Notas	2018	2017
Activos netos			
Depósitos en banco	5	197,044	709,101
Valores patrimoniales		179,100	109,700
Bienes inmuebles en garantía	6	2,088,000	47,030,370
Otros activos	7	<u>216</u>	<u>-</u>
Total de activos		<u><u>2,464,360</u></u>	<u><u>47,849,171</u></u>
Activos netos atribuibles a los tenedores de las acciones		<u><u>2,464,360</u></u>	<u><u>47,849,171</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros combinados.

**Fideicomisos Administrados por
St. Georges Bank & Company Inc.**

**Estado combinado de ganancia o pérdida
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	2018	2017
Ingresos:		
Intereses ganados sobre depósitos	<u>28,242</u>	<u>28,979</u>
Gastos de operación:		
Otros gastos	<u>5,618</u>	<u>4,547</u>
Utilidad neta	<u><u>22,624</u></u>	<u><u>24,432</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros combinados.

**Fideicomisos Administrados por
St. Georges Bank & Company Inc.**

**Estado combinado de cambios en los activos netos
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)**

	2018	2017
Utilidad neta	<u>22,624</u>	<u>24,432</u>
Transacciones de patrimonio:		
Adiciones al fondo de fideicomiso	2,172,500	8
Rebaja al fondo de fideicomiso	(47,557,538)	(2,500,000)
Fondos transferidos	<u>(22,397)</u>	<u>(24,432)</u>
Disminución neta de los activos netos durante el año	(45,384,811)	(2,499,992)
Activos netos al inicio del año	<u>47,849,171</u>	<u>50,349,163</u>
Activos netos al final del año	<u><u>2,464,360</u></u>	<u><u>47,849,171</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros combinados.

**Fideicomisos Administrados por
St. Georges Bank & Company Inc.**

**Estado combinado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		<u>22,624</u>	<u>24,432</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Disminución de aportes de fideicomitentes		<u>(534,681)</u>	<u>(2,524,424)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(512,057)	(2,499,992)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>709,101</u>	<u>3,209,093</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>197,044</u></u>	<u><u>709,101</u></u>
Transacciones no monetarias:			
Aportes de fideicomitentes derechos sobre bienes inmuebles	6	<u><u>2,088,000</u></u>	<u><u>47,030,370</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros combinados.

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

Notas a los estados financieros combinados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

1. Información general

Los Fideicomisos son administrados por St. Georges Bank & Company, Inc., una entidad constituida el 2 de octubre de 2001 según las leyes de la República de Panamá, que inició operaciones el 1 de abril de 2002 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 de Panamá, se le otorga la licencia general de operaciones la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocio de banca en Panamá o en el exterior. Adicionalmente, mantiene una licencia fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite ejercer el negocio de fideicomiso de acuerdo a la Resolución Fiduciaria No. 0014 – 2012 del 25 de octubre de 2012.

Los Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company, Inc., serán en su conjunto referidos como “Fideicomisos” y St. Georges Bank & Company, Inc. será referido como “el Fiduciario”.

El negocio de Fideicomiso en la República de Panamá está regulado mediante la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017 que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de Fideicomiso.

El Fiduciario mantiene bajo su administración los siguientes Fideicomisos:

	Tipo de Fideicomisos	Número de Fideicomisos
Persona natural	Patrimonial testamentario	
	Fid. No. 10005	1
Persona jurídica	Garantía	
	Fid. No. 10002, 10006, 10007, 10008 y 10009	<u>5</u>
Total		<u><u>6</u></u>

Los objetivos para los cuales fueron constituidos estos Fideicomisos son los siguientes:

- Custodiar y administrar el patrimonio fideicomitado a favor o beneficio del beneficiario principal o los beneficiarios secundarios según lo establecido en las cláusulas del Contrato de Fideicomiso, cediendo valores en inversiones (acciones) a favor del Fiduciario.
- Crear un patrimonio autónomo con la finalidad, que con ese patrimonio garantice las eventuales contingencias del proceso de compra y venta de acciones de una sociedad anónima, garantizado por medio de un depósito a plazo constituido a nombre del Fideicomiso.
- Garantizar el cumplimiento de las obligaciones crediticias adquiridas por los deudores / Fideicomitentes mediante las transferencias de bienes inmuebles y sus mejoras a favor del Fiduciario.

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

Notas a los estados financieros combinados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Los fideicomisos son administrados por orden de los fideicomitentes y se registran y controlan separadamente de las operaciones regulares del Fiduciario.

Son funciones del Fiduciario ejecutar inversiones de acuerdo a los parámetros establecidos en los contratos de los Fideicomisos y realizar todas las transacciones relacionadas con esos contratos.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1. Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Empresa ha adoptado la NIIF 9 - Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Los cambios claves en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

La adopción de NIIF 9 fue efectiva a partir de los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018. La adopción no tuvo efecto significativo en los estados financieros.

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

**Notas a los estados financieros combinados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(En balboas)

Normas no vigentes en el año corriente y que no han sido adoptadas por anticipado.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros combinados de los fideicomisos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Los estados financieros combinados de los fideicomisos han sido preparados bajo la base del costo, excepto por los bienes inmuebles que garantizan los préstamos que se presentan a valor de avalúo.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros combinados de los fideicomisos están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación de los Fideicomisos.

El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y 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.

3.3 Depósitos en banco

El depósito en banco se presenta al costo en el estado combinado de activos, pasivos y activos netos. Para propósito del estado combinado de flujos de efectivo, el total de efectivo comprende depósitos a la vista y de ahorro.

3.4 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de activos, pasivos y activos netos, los Fideicomisos revisan 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 Fondo de los Fideicomisos calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

Notas a los estados financieros combinados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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 de valor 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 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los intereses sobre los depósitos de ahorro son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo.

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, a su valor neto en libros. 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.

3.6 Valores patrimoniales

Los valores patrimoniales se registran al valor de costo o valor nominal cuando no es fiable determinar su valor razonable.

3.7 Fideicomiso de garantía

En el fideicomiso de garantía se transfiere la titularidad de ciertos bienes a un Fiduciario, para garantizar al beneficiario del fideicomiso el cumplimiento de una determinada obligación ante el eventual incumplimiento del fideicomitente deudor, o de un tercero, de tal suerte que el Fiduciario puede disponer del bien y satisfacer las prestaciones acordadas a favor del fideicomisario.

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

Notas a los estados financieros combinados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

4. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

Los Fideicomisos efectúan estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La Administración de los Fideicomisos ha utilizado el siguiente supuesto para estimar el valor razonable del depósito a la vista y ahorro en el de activos, pasivos y activos netos:

- a. *Depósitos en bancos* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas 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 de los Fideicomisos. 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.

Valor razonable de los activos financieros de los Fideicomisos que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

La Administración considera que el valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

	2018		2017		Jerarquía del valor razonable
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	
Activos financieros					
Depósitos en banco	<u>197,044</u>	<u>197,044</u>	<u>709,101</u>	<u>709,101</u>	Nivel 3

Los valores patrimoniales se presentan a su costo o valor nominal debido a que no es fiable determinar su valor razonable.

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

**Notas a los estados financieros combinados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(En balboas)

5. Depósitos en banco

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos en banco fueron constituidos en St. Georges Bank & Company, Inc., como se detalla a continuación:

	2018	2017
Cuenta de ahorro	11	1,015
Depósito a plazo	<u>197,033</u>	<u>708,086</u>
Total	<u>197,044</u>	<u>709,101</u>

6. Bienes inmuebles que garantizan el cumplimiento de obligaciones crediticias

Durante el 2018 se establecieron contratos de fideicomiso por B/.2,088,000 que consisten en bienes inmuebles y sus mejoras transferidas a título fiduciario para garantizar obligaciones crediticias adquiridas por el fideicomitente. Fideicomisos vigentes al 31 de diciembre de 2017 por B/.47,030,370, los cuales estaban garantizando hipotecas y anticresis por B/.21,263,000, fueron cerrados.

Al 31 de diciembre de 2018, los bienes, fideicomitados que consisten en terrenos y en mejoras, están valorados a su valor de venta rápida. Este valor ha sido determinado en base a informes de evaluadores independientes.

7. Otros Activos

Al 31 de diciembre 2018 los otros activos corresponden a los intereses acumulados por cobrar del certificado de depósito a plazo.

8. Patrimonio de los fideicomisos

El patrimonio de los Fideicomisos está constituido por los siguientes activos:

- Depósitos en banco a nombre de los Fideicomisos.
- Inversiones en valores (acciones) cedidas a favor del Fiduciario.
- Bienes inmuebles y sus mejoras.
- Los bienes que, con la aceptación del Fiduciario, el Fideicomitente o terceras personas incorporen a los Fideicomisos.

Fideicomisos Administrados por St. Georges Bank & Company Inc.

**Notas a los estados financieros combinados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**
(En balboas)

9. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Riesgo de crédito

Los Fideicomisos monitorean constantemente su concentración de riesgo de crédito en una contraparte o un grupo de contrapartes con características similares. Las recuperaciones de los depósitos en bancos son evaluadas bajo una base regular.

La exposición máxima de riesgo de los Fideicomisos al 31 de diciembre de 2018, surge por el incumplimiento de una contraparte, con un máximo de exposición que es representada por el valor en libros de los fideicomitentes.

Cuando existe un deterioro en el valor de un activo financiero, la Administración realiza una estimación de ese deterioro y reduce el valor en libros de dicho activo.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de los Fideicomisos hacia este riesgo es mínima, ya que los instrumentos financieros no son significativos.

Riesgo de liquidez

La política de los Fideicomisos es mantener un excedente de efectivo para cumplir con las salidas esperada o inesperada. El efectivo es invertido en depósitos en bancos.

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda en circulación es aquel riesgo de que el valor de los instrumentos financieros fluctúe de manera importante debido a los cambios en las tasas de las monedas extranjeras. Debido a que los instrumentos financieros están emitidos en dólares de los Estados Unidos de América, no se observa riesgo cambiario.

10. Aprobación de los estados financieros combinados

Los estados financieros combinados de los fideicomisos para el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados por la Gerencia General de la Fiduciaria y aprobados para su emisión el 28 de marzo 2019.

* * * * *