

# ESTADOS FINANCIEROS 2018

# Grupo Promerica



**Banco Promerica**



República Dominicana

**St. Georges Bank**



Islas Caimán

**Banpro**  
Grupo Promerica



Nicaragua

**St. Georges Bank**



Panamá

**Banco Promerica**



Guatemala

El Salvador

Honduras

Costa Rica

**Produbanco**  
Grupo Promerica



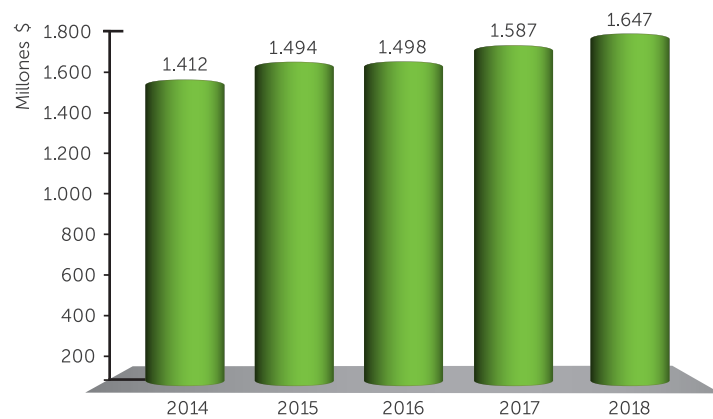
Ecuador

Al cierre del 2018  
**Grupo Promerica**  
cuenta con:

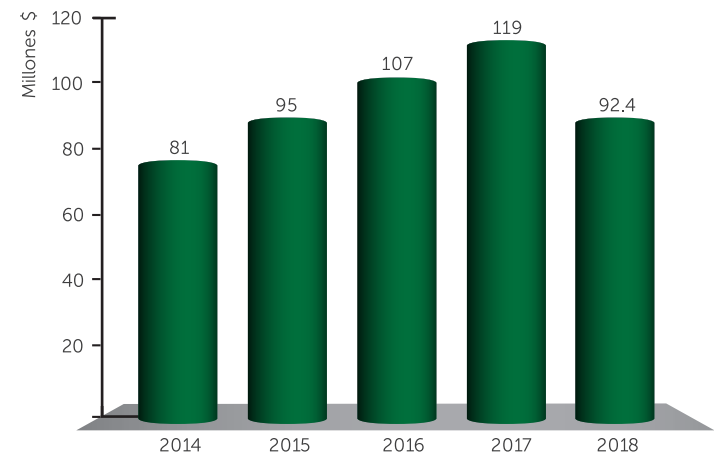
- US\$14.2 billones en activos
- 2.1 millones de clientes
- 839 sucursales y centros de servicio
- 13,038 colaboradores

# Evolución Financiera

## Activos Totales



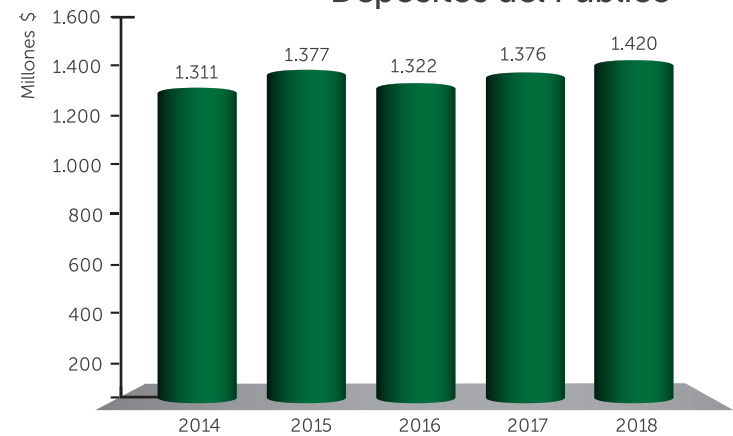
## Patrimonio



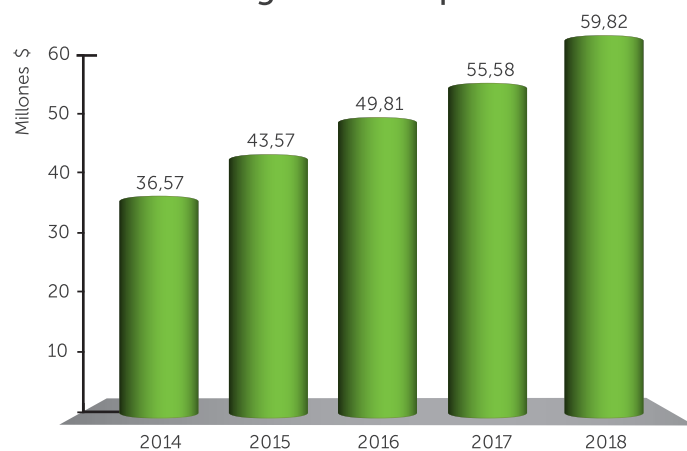
## Cartera Bruta Total



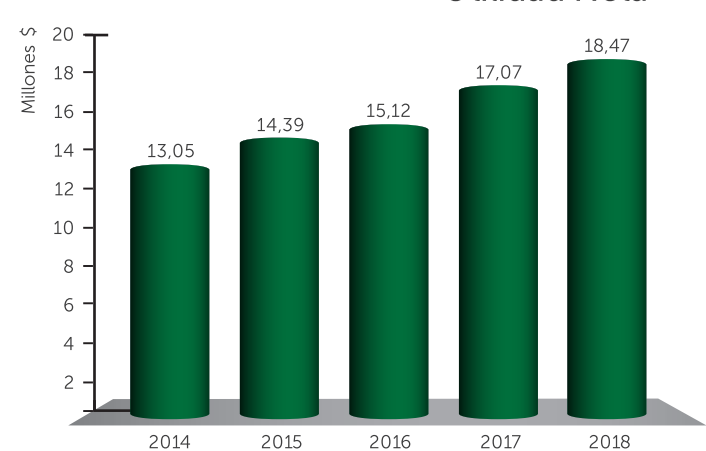
## Depósitos del Público



## Ingreso Neto por Intereses



## Utilidad Neta



# Responsabilidad Social Empresarial

## Principales acciones 2018



El sector financiero es el principal motor de las economías del mundo. Esto nos da una oportunidad sin precedentes para hacer frente a los desafíos sociales, económicos y ambientales que se nos presentan.

En St. Georges Bank entendemos la sostenibilidad como el ejercicio responsable de todas nuestras actividades, que garantice relaciones confiables y transparentes con todos nuestros grupos de interés.

Nuestro norte es aportar con un modelo de desarrollo que promueva las actividades sostenibles, generando valor a nuestras comunidades y adicionalmente que contribuya a la conservación del medio ambiente.

**Eduardo Duque - Estrada O.**  
Gerente General

Somos una entidad financiera panameña que brinda una amplia gama de productos y servicios que se ofrecen a través de nuestra Banca Personal, Empresarial, Privada y Regional.

**US\$1,647** millones en activos  
al cierre de 2018

La toma de decisiones estratégicas de la organización está regulada por lineamientos de gobernanza que garantizan transparencia en los procesos y relaciones éticas con nuestros grupos de interés.

### Órganos de Gobierno Corporativo

- Junta de Accionistas
- Gerencia Superior
- Junta Directiva
- Comités de Apoyo a la Gerencia
- Comités con Participación de la Junta Directiva



En **2018** nos adherimos al Protocolo de Finanzas Sostenibles de Panamá

Nuestro modelo de gestión está enfocado en garantizar la rentabilidad, la transparencia, el desarrollo social y la protección del medio ambiente porque sabemos que nuestra sostenibilidad está íntimamente ligada al desarrollo sostenible de Panamá.

Somos miembros de



## Comprometidos con nuestro equipo

Estamos enfocados en aportar valor a nuestros colaboradores, garantizando su satisfacción profesional, crecimiento dentro de la organización y calidad de vida.

**725** colaboradores

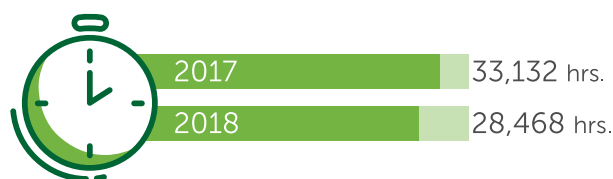


La antigüedad promedio de nuestros colaboradores es de

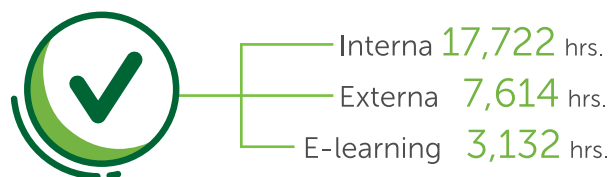
**4 años**

**100%** de retención tras licencia de maternidad

Formación y desarrollo:



Tipo de capacitaciones:



Inversión 2018 **US\$180,000.00**

## Excelencia en el servicio al cliente

Servimos con excelencia y ética a más de

**65,000** clientes

Tenemos una  
calificación  
de Riesgo

**A+**

Nuestro compromiso con el cliente contempla siempre la protección de sus datos y los lineamientos éticos en la comunicación: cuidamos que el mensaje transmitido sea veraz, claro, coherente y que garantice la protección de sus derechos.

**89%** fue el índice de satisfacción general de servicio al cliente en 2018

## Aliados a nuestros proveedores



Hemos establecido la política "Conozca a su Proveedor" que nos ha facilitado contar con un grupo de aliados confiables, con quienes trabajamos de la mano y mantenemos relaciones transparentes.

## Gestión de nuestro impacto ambiental

Nuestra política de riesgo ambiental y social establece un marco de actuación en el que se regulan los impactos ambientales y sociales de los proyectos que financiamos.



## Compensa tu huella, salvando bosques

Una alianza con la Asociación Nacional para la Conservación de la Naturaleza (ANCON).

Nuestros tarjetahabientes tienen la posibilidad de compensar su huella ambiental mediante su contribución a beneficio de la Reserva Natural Privada Punta Patiño ubicada en El Darién.

**579**  
Clientes afiliados  
**2018**

**410**  
Clientes afiliados  
**2017**

A nivel interno, trabajamos para reducir nuestro impacto ambiental:

## Uso eficiente de energía y agua

Llevamos a cabo diferentes actividades orientadas al uso racional del agua y la energía. Entre otras:

- Campañas internas de sensibilización
- Control de la temperatura por medio de termostatos
- Reemplazo de lámparas fluorescentes por paneles LED
- Instalación de inodoros eficientes y grifería de pulso o temporizada

## Gestión de residuos

Hemos implementado diferentes acciones en nuestras operaciones que contribuyen a la disminución de generación de residuos. Entre ellas destaca nuestro programa de reducción y reciclaje de papel y equipos tecnológicos con el que en 2018 logramos reciclar:

**3,709** libras de materiales tecnológicos

**1,108** Kilogramos de papel

**lo que equivale a  
19 árboles salvados  
en este periodo**



Somos parte del Comité de Sostenibilidad de la Asociación Bancaria de Panamá.

Liderizamos la sub comisión de Educación Financiera de la Asociación Bancaria de Panamá.

# Valor compartido con las comunidades

## ¡Juntos somos más!

En St. Georges Bank llevamos a cabo diferentes iniciativas que promueven el desarrollo de las comunidades.

### Educación Financiera

La generación de conocimiento en materia financiera es una labor que impulsa la sostenibilidad económica en las comunidades, y por ende su desarrollo.

En 2018 nos unimos al Programa de Educación Financiera de la Asociación Bancaria de Panamá:

Voluntarias del banco dictaron charlas en el colegio Santa Familia ubicado en Bethania.

**60** estudiantes de onceavo y doceavo grado se beneficiaron con charlas sobre:

- Dinero y el sistema financiero
- Planificación financiera personal
- Valores éticos y finanzas personales



### ¡Train The Trainers!

Este programa interno tiene el objetivo de brindar coaching financiero a nuestros colaboradores, con el fin de que estos repliquen sus aprendizajes a otros compañeros del banco. Este año participaron 18 voluntarios.

### Capacitaciones a comercios afiliados:

**22** comercios beneficiados

**40** personas beneficiadas

Temas tratados:

- Billetes falsos
- Uso adecuado de tarjetas de crédito
- Seguridad de sistemas de puntos de venta

### Capacitación agentes de seguridad:

**2** empresas beneficiadas

**35** agentes de seguridad capacitados

Temas tratados:

- Servicio al cliente
- Seguridad bancaria

Durante el año apoyamos a ONG que trabajan en beneficio de la niñez, prevención del cáncer y conservación del medio ambiente.



Apoyamos al Relevo por la Vida de Fanlyc



Jornada de Donación de Sangre a beneficio del Hospital del Niño



Jornada de reciclaje en conmemoración del Día de la Tierra



Jornada de limpieza de playas, costas y ríos



---

Informe de los Auditores  
Independientes y  
Estados Financieros

2018

---

|                                               |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| Informe de los Auditores Independientes ..... | <b>8</b>  |
| Estado de situación financiera .....          | <b>13</b> |
| Estado de ganancias o pérdidas .....          | <b>14</b> |
| Estado de utilidades integrales .....         | <b>15</b> |
| Estado de cambios en el patrimonio .....      | <b>16</b> |
| Estado de flujos de efectivo .....            | <b>17</b> |
| Notas a los estados financieros .....         | <b>18</b> |



## 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 identifiquemos 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** - al 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           |
| <b>Total de activos</b>                                                                      |       | <b>1.646.912.128</b> | <b>1.587.053.118</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                                                                  |       |                      |                      |
| <b>Pasivos:</b>                                                                              |       |                      |                      |
| 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           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                                      |       | <b>1.554.477.917</b> | <b>1.468.339.492</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                                                                           |       |                      |                      |
| Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas,<br>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           |
| <b>Total de patrimonio</b>                                                                   |       | <b>92.434.211</b>    | <b>118.713.626</b>   |
| Compromiso y contingencias                                                                   | 24    |                      |                      |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>                                                         |       | <b>1.646.912.128</b> | <b>1.587.053.118</b> |

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> |
| <b>Ingresos neto por intereses</b>                              |       | <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> |
| <b>Ingresos neto por comisiones</b>                             |       | <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>   |
| <b>Otros ingresos:</b>                                          |       |                     |                     |
| 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 de valores a costo amortizado            | 12    | 722,535             | -                   |
| Otros ingresos                                                  | 23    | <u>920,043</u>      | <u>1,065,571</u>    |
| <b>Total de otros ingresos, neto</b>                            |       | <u>1,539,935</u>    | <u>1,974,253</u>    |
| <b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>                   |       | <u>77,455,059</u>   | <u>72,657,295</u>   |
| <b>Otros gastos:</b>                                            |       |                     |                     |
| 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>   |
| <b>Total de otros gastos</b>                                    |       | <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>      |
| <b>Utilidad neta</b>                                            |       | <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        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                                                                  |         | 61,000,000       | 1,146,150      | 22,337,920            | (7,894,269)                | 30,208,337                 | 106,798,138  |
| Utilidad neta                                                                                            |         | -                | -              | -                     | -                          | 17,068,850                 | 17,068,850   |
| Otro resultado integral del año:                                                                         |         |                  |                |                       |                            |                            |              |
| Cambio en valor razonable                                                                                | 11      | -                | -              | -                     | 1,540,615                  | -                          | 1,540,615    |
| Resultado integral total del año                                                                         |         | -                | -              | -                     | 1,540,615                  | 17,068,850                 | 18,609,465   |
| 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                                                               |         | -                | -              | 8,064,917             | -                          | (8,064,917)                | -            |
| <b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>                                                          |         |                  |                |                       |                            |                            |              |
| <b>Traspaso de ganancias acumuladas:</b>                                                                 |         |                  |                |                       |                            |                            |              |
| Dividendos pagados                                                                                       | 22      | -                | -              | -                     | -                          | (6,693,977)                | (6,693,977)  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                                                                  |         | 61,000,000       | 1,146,150      | 30,402,837            | (6,353,654)                | 32,518,293                 | 118,713,626  |
| <b>Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018</b>                                               | 28 y 29 | -                | -              | (16,472,698)          | 2,582,026                  | (24,569,845)               | (38,460,517) |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>                                                                       |         | 61,000,000       | 1,146,150      | 13,930,139            | (3,771,628)                | 7,948,448                  | 80,253,109   |
| 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      | -                | -              | -                     | (2,888,891)                | -                          | (2,888,891)  |
| Resultado integral total del año                                                                         |         | -                | -              | -                     | (2,888,891)                | 18,472,946                 | 15,584,055   |
| <b>Otras transacciones de patrimonio:</b>                                                                |         |                  |                |                       |                            |                            |              |
| 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      | -                | -              | 15,894                | -                          | (15,894)                   | -            |
| Total de otras transacciones de patrimonio                                                               |         | -                | -              | 1,505,264             | 217,702                    | (1,505,264)                | 217,702      |
| <b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>                                                          |         |                  |                |                       |                            |                            |              |
| Aporte de capital                                                                                        | 22      | 1,500,000        | -              | -                     | -                          | -                          | 1,500,000    |
| <b>Traspaso de ganancias acumuladas:</b>                                                                 |         |                  |                |                       |                            |                            |              |
| Dividendos pagados                                                                                       | 22      | -                | -              | -                     | -                          | (5,120,655)                | (5,120,655)  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                                  |         | 62,500,000       | 1,146,150      | 15,435,403            | (6,442,817)                | 19,795,475                 | 92,434,211   |

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          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                                                  |       |               |               |
| 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 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)  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                                                  |       |               |               |
| 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 provenientes de (utilizado en) las actividades de inversión                                   |       | 48.076.513    | (11.711.589)  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                                             |       |               |               |
| 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 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.

## **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.

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.

### **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.

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

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

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.

### **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.

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.

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 VRCR 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.

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.

*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 eliminen 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:

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 o 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,

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.

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 ganancias o pérdidas 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.

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:

- 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 déficit 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 déficit 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.

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 expectativas razonables 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.

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;
- 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 situación 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:

- 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 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.

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.

#### **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.

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.

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).

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 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.

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 encuentra 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
- 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.

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;
- 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.

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:

|                                                                      | <b>Exposición máxima</b>  |               |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|
|                                                                      | <b>31 de diciembre de</b> |               |
|                                                                      | <b>2018</b>               | <b>2017</b>   |
| 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.

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:

|                                                |  | 31 de diciembre de |        |
|------------------------------------------------|--|--------------------|--------|
|                                                |  | 2018               | 2017   |
| Indicadores                                    |  |                    |        |
| Inversión en valores con cambios en resultados |  |                    |        |
| 1                                              |  |                    |        |
| Valor en libros                                |  | 120,218            | 79,667 |
|                                                |  | 120,218            | 79,667 |

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

**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<br>Valores de inversión a valor<br>razonable con cambios en otros<br>resultados integrales | 31 de diciembre de<br>2018                                                        |                                                                                                    |                                                                                           |  | Total       | 31 de diciembre de<br>2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------|----------------------------|
|                                                                                                        | Valores con pérdidas<br>crediticias esperadas<br>durante los próximos 12<br>meses | Valores con pérdidas<br>crediticias esperadas<br>durante el<br>tiempo de vida (no<br>deteriorados) | Valores con pérdidas<br>crediticias esperadas durante el<br>tiempo de vida (deteriorados) |  |             |                            |
| 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<br>Valores a costo amortizado | 31 de diciembre de<br>2018                                                        |                                                                                                                                |                                                                                                                          |  | Total      | 31 de diciembre de<br>2017 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|----------------------------|
|                                           | Valores con pérdidas<br>crediticias esperadas<br>durante los próximos 12<br>meses | Valores con pérdidas<br>crediticias esperadas<br>durante el<br>tiempo de vida (no<br>deteriorados evaluados<br>colectivamente) | Valores con pérdidas<br>crediticias esperadas durante el<br>tiempo de vida (deteriorados -<br>evaluados individualmente) |  |            |                            |
| 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).

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

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

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               |
| <b>Bonos de gobiernos</b> |                    |                    |
| 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> |
| <b>Bonos corporativos</b> |                    |                    |
| 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 pignorados en el Banco. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

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:

| Tipo de garantía     | Saldo según<br>tipo de garantía |               | Saldo según<br>monto de préstamo |               |
|----------------------|---------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
|                      | 31 de diciembre de<br>2018      | 2017          | 31 de diciembre de<br>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                | 1,439,771,037                   | 1,315,260,696 | 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)

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<br>y el Caribe | Canadá y Estados<br>Unidos | Otras Regiones | Total         |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|---------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                                       |             |                               |                            |                |               |
| <b>Activos financieros</b>                                           |             |                               |                            |                |               |
| 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                                         | 506,157,512 | 785,975,331                   | 237,606,349                | 28,732,044     | 1,558,471,236 |
| <b>Pasivos financieros</b>                                           |             |                               |                            |                |               |
| 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                                         | 385,207,487 | 1,049,127,985                 | 88,250,000                 | -              | 1,522,585,472 |
| Compromisos y contingencias                                          | 203,834,913 | 30,300,405                    | 3,176,664                  | 1,939,845      | 239,251,827   |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>                                       |             |                               |                            |                |               |
| <b>Activos financieros</b>                                           |             |                               |                            |                |               |
| 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                                         | 515,823,152 | 784,866,990                   | 193,176,376                | 43,447,270     | 1,537,313,788 |
| <b>Pasivos financieros</b>                                           |             |                               |                            |                |               |
| 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                                         | 337,514,671 | 1,049,537,644                 | 51,000,000                 | -              | 1,438,052,315 |
| Compromisos y contingencias                                          | 206,588,624 | 37,091,883                    | 2,062,000                  | 5,690,586      | 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)

*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<br/>financieras</u> | <u>Manufacturera</u> | <u>Inmobiliaria</u> | <u>Tarjetas de<br/>crédito</u> | <u>Otras industrias</u> | <u>Total</u>         |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                                       |                                      |                      |                     |                                |                         |                      |
| 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        |
| <b>Total de activos financieros</b>                                  | <b>192,295,962</b>                   | <b>104,282,452</b>   | <b>361,658,001</b>  | <b>177,255,478</b>             | <b>722,979,343</b>      | <b>1,558,471,236</b> |
| <b>Pasivos financieros</b>                                           |                                      |                      |                     |                                |                         |                      |
| 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           |
| <b>Total de pasivos financieros</b>                                  | <b>145,867,672</b>                   | <b>35,801,439</b>    | <b>5,965,001</b>    | <b>-</b>                       | <b>1,334,951,360</b>    | <b>1,522,585,472</b> |
|                                                                      | <u>Instituciones<br/>financieras</u> | <u>Manufacturera</u> | <u>Inmobiliaria</u> | <u>Tarjetas de<br/>crédito</u> | <u>Otras industrias</u> | <u>Total</u>         |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>                                       |                                      |                      |                     |                                |                         |                      |
| <b>Activos financieros</b>                                           |                                      |                      |                     |                                |                         |                      |
| 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        |
| <b>Total de activos financieros</b>                                  | <b>210,492,175</b>                   | <b>120,482,806</b>   | <b>345,198,832</b>  | <b>194,432,583</b>             | <b>666,707,392</b>      | <b>1,537,313,788</b> |
| <b>Pasivos financieros</b>                                           |                                      |                      |                     |                                |                         |                      |
| 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           |
| <b>Total de pasivos financieros</b>                                  | <b>102,961,593</b>                   | <b>35,346,908</b>    | <b>10,488,027</b>   | <b>-</b>                       | <b>1,289,255,787</b>    | <b>1,438,052,315</b> |

**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<br>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<br>3 meses | De 3 meses<br>a 1 año | De 1 año<br>a 5 años | Más<br>de 5 años | Sin tasa de<br>interés | Vencidos   | Total         |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------------|------------|---------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                                       |                  |                       |                      |                  |                        |            |               |
| <b>Activos</b>                                                       |                  |                       |                      |                  |                        |            |               |
| 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     |
| Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integradas | 32,501,098       | 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 |
| <b>Pasivos</b>                                                       |                  |                       |                      |                  |                        |            |               |
| 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<br>3 meses | De 3 meses<br>a 1 año | De 1 año<br>a 5 años | Más<br>de 5 años | Sin tasa de<br>interés | Vencidos   | Total         |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>                                       |                  |                       |                      |                  |                        |            |               |
| <b>Activos</b>                                                       |                  |                       |                      |                  |                        |            |               |
| 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 |
| <b>Pasivos</b>                                                       |                  |                       |                      |                  |                        |            |               |
| 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) |

#### 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<br>3 meses | De 3 meses<br>a 1 año | De 1 año<br>a 5 años | Más<br>de 5 años | Sin vencimiento | Vencidos   | Total         |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|----------------------|------------------|-----------------|------------|---------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                                      |                  |                       |                      |                  |                 |            |               |
| <b>Activos financieros</b>                                          |                  |                       |                      |                  |                 |            |               |
| Efectivo y depósitos en bancos                                      | 9,666,226        | 1,762,000             | -                    | -                | 83,065,752      | -          | 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 | 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 |
| <b>Pasivos financieros</b>                                          |                  |                       |                      |                  |                 |            |               |
| 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<br>3 meses | De 3 meses<br>a 1 año | De 1 año<br>a 5 años | Más<br>de 5 años | Sin vencimiento | Vencidos   | Total         |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>                                      |                  |                       |                      |                  |                 |            |               |
| <b>Activos financieros</b>                                          |                  |                       |                      |                  |                 |            |               |
| 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 |
| <b>Pasivos financieros</b>                                          |                  |                       |                      |                  |                 |            |               |
| 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   |

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 año | 43%                | 57%  |
| Promedio del año  | 47%                | 58%  |
| Máximo del año    | 49%                | 61%  |
| Mínimo del año    | 43%                | 54%  |

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<br>descontados | Hasta 1 año   | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>     |                 |                          |               |               |               |               |
| 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     | -             | -             |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>     |                 |                          |               |               |               |               |
| 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.

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>       |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b> |                    |                      |                    |
| 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        |
| <b>Total</b>                   | <b>229,352,197</b> | <b>9,899,630</b>     | <b>239,251,827</b> |
| <b>31 de diciembre de 2017</b> |                    |                      |                    |
| 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        |
| <b>Total</b>                   | <b>229,083,016</b> | <b>22,350,077</b>    | <b>251,433,093</b> |

**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.

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>         |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                                      |                      |                  |                      |
| <b>Activos</b>                                                      |                      |                  |                      |
| 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> |
| <b>Pasivos</b>                                                      |                      |                  |                      |
| 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>   |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>                                      |                      |                  |                      |
| <b>Activos</b>                                                      |                      |                  |                      |
| 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> |
| <b>Pasivos</b>                                                      |                      |                  |                      |
| 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>   |

## 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 (VRCOI). 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 (VRCOI). 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.

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<br>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                          | 14,589,340                 | 13,265,998                |
| <b>Total de capital regulatorio:</b>      | <u><u>92,833,754</u></u>   | <u><u>101,452,911</u></u> |
| <b>Activo ponderado en base a riesgo</b>  |                            |                           |
| 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 (VRCOI) 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.

- *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.

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 año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados), para los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales:

| 31 de diciembre de 2018   |             |            |         |             | Insumos<br>significativos no<br>observables                                   |
|---------------------------|-------------|------------|---------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Títulos 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)<br>No aplica              |
| Bonos corporativos        | -           | 7,131,321  | -       | 7,131,321   | Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables<br>No aplica |
| Bonos de agencia          | 30,098,393  | -          | -       | 30,098,393  | Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)<br>No aplica              |
| Bonos de agencia          | -           | 30,333,013 | -       | 30,333,013  | Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables<br>No aplica |
| Bonos del estado          | 1,350,518   | -          | -       | 1,350,518   | Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)<br>No aplica              |
| Bonos del estado          | -           | 4,593,760  | -       | 4,593,760   | Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables<br>No aplica |
| Bonos globales            | 13,033,083  | -          | -       | 13,033,083  | Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)<br>No aplica              |
| Bonos del tesoro          | 1,606,886   | -          | -       | 1,606,886   | Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)<br>No aplica              |
| Bonos del tesoro          | -           | 2,844,780  | -       | 2,844,780   | Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables<br>No aplica |
| Notas del tesoro          | 24,540,163  | -          | -       | 24,540,163  | Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)<br>No aplica              |
| Notas del tesoro          | -           | 9,936,140  | -       | 9,936,140   | Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables<br>No aplica |
| Bonos hipotecarios        | -           | 135,647    | -       | 135,647     | Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables<br>No aplica |
| Valores comerciales       | -           | 3,000,000  | -       | 3,000,000   | Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables<br>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

| Titulos a valor razonable     | Nivel 1     | Nivel 2    | Nivel 3 | Total       | Técnica de valuación                                             | Insumos significativos no observables |
|-------------------------------|-------------|------------|---------|-------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 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.

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.

**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      |
| <b>Activos financieros</b>            |                         |                      |                      |                      |
| 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        |
| <b>Total</b>                          | <b>1,332,598,537</b>    | <b>1,337,989,485</b> | <b>1,274,750,447</b> | <b>1,280,907,032</b> |
| <b>Pasivos financieros</b>            |                         |                      |                      |                      |
| 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           |
| <b>Total</b>                          | <b>1,522,585,472</b>    | <b>1,527,497,543</b> | <b>1,438,052,315</b> | <b>1,442,115,174</b> |

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 |

|                                         | 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.

*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.

## 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        |
| <b>Saldos con partes relacionadas</b>              |                    |             |
| <b>Activos:</b>                                    |                    |             |
| 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   |
| <b>Pasivos:</b>                                    |                    |             |
| 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      |
| <b>Compromisos y contingencias:</b>                |                    |             |
| Carta promesa de pago                              | 1,710,873          | 447,097     |
|                                                    |                    |             |
|                                                    | 31 de diciembre de |             |
|                                                    | 2018               | 2017        |
| <b>Transacciones con partes relacionadas</b>       |                    |             |
| <b>Ingresos y gastos</b>                           |                    |             |
| Ingresos por intereses y comisiones                | 20,068,612         | 12,844,685  |
| Gastos de intereses y comisiones                   | 44,007             | 41,019      |
| <b>Gastos generales y administrativos:</b>         |                    |             |
| 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.

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.

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 |
| <b>Valores que cotizan en bolsa:</b> |                         |                  |                                    |
| 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:

| <u>Indicador</u> | 31 de diciembre de 2018          |                            |                  |
|------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------|
|                  | <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                | <u>80,637</u>    |
| Saldo al final del año                            | <u>1,907,402</u> |

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<br>2018                                                    | 2017                                 |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                        | Valores a valor<br>razonable con<br>cambios en otras<br>utilidades integrales | Valores disponibles<br>para la venta |
| <b>Valores que cotizan en bolsa:</b>   |                                                                               |                                      |
| 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<br>2018          |                                           |                    |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|
| <u>Indicador</u> | <u>Títulos de deuda<br/>privada</u> | <u>Títulos de deuda<br/>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          |
| Total            | <u>116,682,185</u>                  | <u>107,283,112</u>                        | <u>223,965,297</u> |

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

|                                     | 31 de diciembre de<br>2018                                                    | 2017                                 |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                     | Valores a valor<br>razonable con<br>cambios en otras<br>utilidades integrales | Valores disponibles<br>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<br>razonable con cambios<br>en otras utilidades<br>integrales | Reserva de valores a<br>valor razonable con<br>cambios en otras<br>utilidades integrales | Total       |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                          |                                                                               |                                                                                          |             |
| 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   |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>                      | (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) |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>                          |                                                                               |                                                                                          |             |
| Saldo al inicio del año                                 | (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<br>Etapa 1 | Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado<br>Etapa 2 | Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado<br>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                                                                     | -                                                                       | -                       |
| Remedición 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                 |

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 ganancias o pérdidas.

|                                                                              | 31 de diciembre de 2018 |          |          |          |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------|----------|----------|
|                                                                              | Etapas 1                | Etapas 2 | Etapas 3 | Total    |
| 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                              |

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<br>Etapa 1 | Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado)<br>Etapa 2 | Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado)<br>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 |

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 ganancias o pérdidas.

|                                                               | 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)  |

### 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           |

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)             | -                       | -          | -            |
| Originación por nuevos préstamos                                             | -                            | 6,064,403                                                    | -                                                                                                     | -                                                                                                   | 6,064,403               | -                       | -          | -            |
| Originación por compra de cartera                                            | -                            | 370,231                                                      | -                                                                                                     | -                                                                                                   | 370,231                 | -                       | -          | -            |
| Préstamos que han sido cancelados durante el año                             | -                            | (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:

- 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 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)  |
| Originación por nuevos préstamos                     | 6,064,403               | -           | -           | 6,064,403    |
| Originación 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   |

#### 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      |
| <b>Costo:</b>                                 |                                |                |                                  |            |                         |            |
| Costo al inicio del año                       | 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 31 de diciembre de 2018              | 12,942,649                     | 529,316        | 3,801,180                        | 16,820,552 | 469,146                 | 34,562,843 |
| <b>Depreciación y amortización acumuladas</b> |                                |                |                                  |            |                         |            |
| Saldo al inicio del año                       | 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 31 de diciembre 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       |
| <b>Costo:</b>                                                    |                                |                |                                  |           |                         |             |
| Costo al inicio del año                                          | 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  |
| <b>Depreciación y amortización acumuladas</b>                    |                                |                |                                  |           |                         |             |
| Saldo al inicio del año                                          | 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).

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> |

## 16. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

| <b>31 de diciembre de 2018</b> | <b>Inmuebles</b> | <b>Muebles</b>   | <b>Total</b>     |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 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> |
| <b>31 de diciembre de 2017</b> |                  |                  |                  |
| 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:

|                                 | <b>31 de diciembre de<br/>2018</b> | <b>2017</b>       |
|---------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| 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.

## 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%).

| <u>Pasivo financiero</u> | <u>Tasas de interés</u> | <u>Vencimientos</u> | 31 de diciembre de     |                        |
|--------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
|                          |                         |                     | 2018                   | 2017                   |
|                          |                         |                     | <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).

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.

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 interés 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.

## 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:

|                                      | <b>31 de diciembre de</b> |                   |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                      | <b>2018</b>               | <b>2017</b>       |
| <b>Otros ingresos:</b>               |                           |                   |
| 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>  |
| <b>Otros gastos:</b>                 |                           |                   |
| 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> |

**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:

|                                | <b>31 de diciembre de</b> |             |
|--------------------------------|---------------------------|-------------|
|                                | <b>2018</b>               | <b>2017</b> |
| 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 utilizations son a la vista, y su pago es inmediato.

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

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

Las líneas de créditos sin utilizar, corresponden a préstamos garantizados 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.

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:

| Años | Monto     |
|------|-----------|
| 2018 | 1,344,917 |
| 2019 | 364,590   |
| 2020 | 331,946   |
| 2021 | 212,628   |
| 2022 | 37,879    |
|      | 2,291,960 |

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                            | 176,494            | (12,449)  |

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

|                                                               |                     |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|
| <u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u> | <b>2018</b>         |
| 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>      |
| <u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u> | <b>2017</b>         |
| 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 | <u>2,715,368</u>   | <u>-</u>         |
| Saldo al 1 de enero de 2018                         | 4,776,885          | 1,285,484        |
| 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).

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 Alternativo 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:

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 |            |            | Total         |
|------------------------|-------------------------|------------|------------|---------------|
|                        | Vigente                 | Moroso     | Vencidos   |               |
| 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 |            |            | Total         |
|------------------------|-------------------------|------------|------------|---------------|
|                        | Vigente                 | Moroso     | Vencidos   |               |
| 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).

## **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.

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

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

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.

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

|                          | <b>31 de diciembre de</b> |                |
|--------------------------|---------------------------|----------------|
|                          | <b>2018</b>               | <b>2017</b>    |
| 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   | <u>320,228</u>            | <u>304,334</u> |

**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:

|                                                                              | <b>31 de diciembre de</b> |             |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|
|                                                                              | <b>2018</b>               | <b>2017</b> |
| 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 año                                                      | 13,265,998                | 13,265,998  |
| Aumento                                                                      | 1,323,342                 | -           |
| Saldo al final del año                                                       | 14,589,340                | 13,265,998  |
| A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:                      |                           |             |
| Saldo al inicio del año                                                      | 359,807                   | 417,773     |
| Aumento (disminución)                                                        | 166,028                   | (57,966)    |
| Saldo al final del año                                                       | 525,835                   | 359,807     |
| A continuación el movimiento de la reserva regulatoria NIIF's:               |                           |             |
| Saldo al inicio del año                                                      | 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 año                                                       | -                         | 16,472,698  |
| A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta: |                           |             |
| Saldo al inicio del año                                                      | 304,334                   | 165,067     |
| Aumento                                                                      | 15,894                    | 139,267     |
| Saldo al final del año                                                       | 320,228                   | 304,334     |
| A continuación se detallan las reservas regulatorias:                        |                           |             |
| Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta                       | 320,228                   | 304,334     |
| Reserva regularoria - 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  |

## **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.

*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.

## 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 VRCR  | Inversiones en valores<br>a VRCOI | Costo amortizado     | Valor en libros      |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>       |                    |                                   |                      |                      |
| <b><u>Activos financieros</u></b>    |                    |                                   |                      |                      |
| 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        |
| <b>Total de activos financieros</b>  | <b>1,907,402</b>   | <b>223,965,297</b>                | <b>1,332,598,537</b> | <b>1,558,471,236</b> |
| <b><u>Pasivos financieros</u></b>    |                    |                                   |                      |                      |
| 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        |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>       |                    |                                   |                      |                      |
| <b><u>Activos financieros</u></b>    |                    |                                   |                      |                      |
| 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        |
| <b>Total de activos financieros</b>  | <b>262,563,341</b> | <b>61,426,454</b>                 | <b>58,566,564</b>    | <b>1,537,313,788</b> |
| <b><u>Pasivos financieros</u></b>    |                    |                                   |                      |                      |
| 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           |
| <b>Total de pasivos financieros</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>                          | <b>1,438,052,315</b> | <b>1,438,052,315</b> |

**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<br>bajo NIC 39 | Presentación<br>bajo NIIF 9 | Saldo al 31 de<br>diciembre de 2017 bajo<br>NIC39 | Reclasificación | Remediación         | Otros            | Saldo al 1 de enero<br>de 2018 bajo NIIF9 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|-------------------------------------------|
| <b>Activos financieros</b>                         |                             |                             |                                                   |                 |                     |                  |                                           |
| 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                  |                             | VRRCR                       | -                                                 | 1,786,215       | -                   | -                | 1,786,215                                 |
| Valores con cambios en otras utilidades integrales | DPV                         | VRCOUI                      | 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                                |
| <b>Total de activos financieros</b>                |                             |                             | <b>1,587,053,118</b>                              | <b>-</b>        | <b>(41,175,887)</b> | <b>2,715,370</b> | <b>1,548,592,601</b>                      |
| <b>Pasivos financieros</b>                         |                             |                             |                                                   |                 |                     |                  |                                           |
| 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                                |
| <b>Total de pasivos financieros</b>                |                             |                             | <b>1,468,339,492</b>                              | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>1,468,339,492</b>                      |
| <b>Patrimonio:</b>                                 |                             |                             |                                                   |                 |                     |                  |                                           |
| 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                                 |
| <b>Total patrimonio</b>                            |                             |                             | <b>118,713,626</b>                                | <b>-</b>        | <b>(41,175,887)</b> | <b>2,715,370</b> | <b>80,253,109</b>                         |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>               |                             |                             | <b>1,587,053,118</b>                              | <b>-</b>        | <b>(41,175,887)</b> | <b>2,715,370</b> | <b>1,548,592,601</b>                      |
| <b>Compromisos y contingencias</b>                 |                             |                             |                                                   |                 |                     |                  |                                           |
|                                                    |                             |                             | <b>251,433,093</b>                                | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>251,433,093</b>                        |

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:

|                                                                                                   | <b>Impacto de la adopción<br/>de NIIF 9<br/>1 de enero 2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Reserva regulatoria</b>                                                                        |                                                                 |
| 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>                                               |
| <b>Reserva de valor razonable</b>                                                                 |                                                                 |
| 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 VRRCR | 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>                                              |
| <b>Utilidades no distribuidas</b>                                                                 |                                                                 |
| 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 VRRCR | (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>                                                |

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<br>2017<br>NIC 39 / NIC 37 |                 |             | 1 de enero de<br>2018<br>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      | 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     | 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   | 4,776,887                       |
|                                                                                                                                                                                                                             | 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.

\* \* \* \* \*

# Nuestras Sucursales

**Casa Matriz, Calle 50**  
(507) 366-9773

**Altos de Panamá**  
(507) 270-5035

**Chitré (El Machetazo)**  
(507) 270-5080

**Costa del Este**  
(507) 270-5041

**David, Chiriquí**  
(507) 774-2662

**Los Andes**  
(507) 270-5025

**Los Pueblos**  
(507) 270-5004

**Plaza Mirage**  
(507) 270-5007

**Vía Israel**  
(507) 270-5005

**Westland Mall**  
(507) 270-5055

**Zona Libre, Colón**  
(507) 433-3382

# Bancos Corresponsales

- Bank of America
- Citibank NA, NY
- Standard Chartered
- JPMorgan Chase
- Standard Chartered Bank, Germany

