

29 de abril del 2022

Licenciada

Yolanda Real

Superintendencia de Mercado de Valores

Ciudad.

Respetada Licenciada Real:

Sean nuestras primeras palabras portadoras de cordiales saludos y a la vez, remitirles, de conformidad con los Artículos 2 y 4 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de Octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, anexo a la presente, el Informe de Actualización Anual, conocido como IN-A, correspondiente al año terminando en el mes de Diciembre 2021, y los Estados Financieros Auditados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2021 de St. Georges Bank & Company Inc.

Agradecemos de antemano, su amable atención a esta misma.

Muy atentamente,



Lic. Ernesto Alemán

Vicepresidente de Finanzas.

St. Georges Bank & Company Inc.

EACM



DECLARACION NOTARIAL JURADA

En la ciudad de Panamá, Capital de la República de Panamá y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiséis (26) días del mes de abril del año dos mil veintidós (2022), ante mí, licenciado Fabian Ruiz Sánchez, Notario Público Segundo Del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho- cuatrocientos veintiuno- quinientos noventa y tres (8-421-593), comparecieron personalmente: Ramiro José Ortiz Mayorga, varón, nicaragüense, mayor de edad, casado, con pasaporte de identidad personal número C cero dos ocho siete nueve cero dos nueve (C02879029); y Ernesto Alemán Lanzas, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula personal número N- veintiuno- dos mil cincuenta y cinco (N-21-2055), Presidente de la Junta Directiva y Vicepresidente Financiero, respectivamente, de ST. GEORGES BANK & COMPANY INC., sociedad anónima debidamente inscrita a Folio (Ficha) número cuatro cero seis ocho cero nueve (406809), Documento número dos siete seis siete cuatro cinco (276745), de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá, todos con domicilio en la ciudad de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenida en Acuerdo siete – dos mil dos (7-2002) del catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá, por este medio, dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente: -----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.-----
- b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----
- c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones del BANCO ST. GEORGES BANK & COMPANY INC. para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos mil veintiuno (2021) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintiuno (2021).-----
- d. Que los firmantes:-----
 - d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.-----
 - d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre ST. GEORGES BANK & COMPANY INC., sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.-----

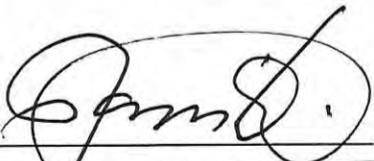


- d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de ST. GEORGES BANK & COMPANY INC. dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----
- d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----
- e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de ST. GEORGES BANK & COMPANY INC. y al Comité de Auditoría, lo siguiente:-----
- e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de ST. GEORGES BANK & COMPANY INC. para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----
- e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.-----
- f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de ST. GEORGES BANK & COMPANY INC., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá.-----

En fe y consideración de lo anterior, firmamos la presente Declaración Jurada el día 26 de abril de 2022.

Por: ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.



Ramiro Ortiz Mayorga
Pasaporte: C02879029



Ernesto Alemán Lanzas
Cédula: N-21-2055

El Suscrito, **Licdo. Fabián E. Ruiz S.**, Notario Público Segundo del Circuito de Panamá, con Cédula de Identidad No. 8-42-3912

CERTIFICO:

Que la (s) firma (s) anterior (es) ha (n) sido reconocida (s) como suya (s) por los firmantes, por consiguiente, dicha (s) firma (s) es (son) auténtica(s).





Testigo

Panamá, 28 ABR 2022



Licdo. Fabián E. Ruiz S.
Notario Público Segundo



**REPUBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**Acuerdo No.18-2000
del 11 de octubre del 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 del 19 de diciembre
del 2018**

Anexo No.1

**Formulario IN-A
Informe de Actualización Anual
Año terminado al 31 de diciembre 2021**

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	St. Georges Bank & Company inc.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	US\$30,000,000.00 Bonos Subordinados No Acumulativos.
AUTORIZADO MEDIANTE:	Resolución SMV NO. 555-16 del 24 de agosto del 2016.
NÚMEROS DE TELÉFONO:	322-2022
NUMERO FAX:	322-2036
DIRECCIÓN:	Calle 50, Edificio P.H. St. Georges Bank.
CORREO ELECTRÓNICO EMISOR:	gerenciadefinanzas@stgeorgesbank.com

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

PARTE I

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010).

I. INFORMACION DEL EMISOR

A. Historia y Desarrollo del emisor.

St. Georges Bank & Company Inc. (St. Georges Bank) 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 mediante resolución No. 83-2001 del 12 de diciembre de 2001.

A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante resolución No. 223- 2004, emitida por la Superintendencia de Bancos, se le otorga al Banco la Licencia General de operaciones la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

St. Georges Bank es miembro del Grupo Promerica, el cual está conformado por un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corporation

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

F
EAL *cu*

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

Al cierre de diciembre de 2021, cuenta con un cuerpo de colaboradores que supera las 635 personas y más de 65,000 clientes. El banco se ubicó como el número 14 en cuanto al total de Activos entre los 42 bancos privados con Licencia General en Panamá. El Total de Activos ha pasado de U\$590 millones al cierre del 2011 a más del U\$1,819 millones al cierre de diciembre del año 2021, alcanzando un crecimiento de 208.4% en estos últimos diez años.

A130 de septiembre 2021, la calificación de riesgo por parte de la calificadora de riesgo PCR (Pacific Credit Rating) para el Banco es paA+ con perspectiva estable, siendo similar y competitiva con los principales bancos del sistema.

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

B. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2020: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por U\$62,500,000 (2020: U\$62,500,000).

C. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

No.	Escritura	Notaría	Fecha	Acto	Comentario
1	9118	Quinta	2 de octubre de 2001	Pacto Social	Certificado de constitución de la Sociedad Anónima St. Georges Bank & Company Inc.
2	27505	Quinta	4 de diciembre 2009	Acta de una Reunión de Junta Directiva	Se otorga Poder Especial al Sr. Ernesto Alemán Lanzas.
3	80207	Quinta	11 de abril 2012	Certificación de Secretario	Se otorga Poder General al Sr. Eduardo Duque Estrada Ortiz.
4	19118	Quinta	16 de julio 2013	Enmienda y elección	Elección de nuevos Dignatarios y Directores del Banco.
5	20986	Quinta	15 de junio de 2015	Convenio de fusión por absorción	St. Georges Bank & Company Inc. absorberá a Produbank (Panamá) S.A.
6	24463	Quinta	9 de Julio 2015	Certificación de Secretario	Elección de Nuevos Dignatario y Directores del Banco.
7	32534	Duodécima	12 de diciembre 2018	Adición a poder especial	Adición al poder especial del Sr. Ernesto Alemán. Cambio de número de cédula del Sr. Ernesto Alemán.
8	882	Quinta	17 de enero de 2019	Certificado de Enmienda y elección	Enmienda al Artículo 9 para el aumento de 7 a 10 Miembros de la Junta Directiva. Elección de la señora Karla Icaza Meneses como Directora de la Junta Directiva.
9	1935	Quinta	20 de mayo de 2020	Acta de Reunión Extraordinaria de la Junta de Accionistas	Elección de Dignatarios y Directores del Banco

D. Descripción del Negocio

St. Georges Bank & Company Inc, tiene como principal objetivo efectuar negocios de banca, particularmente en los países en donde su grupo bancario, Grupo Promerica, tiene presencia física, es decir, Centroamérica, Rep. Dominicana y Ecuador. Provee a sus clientes de una

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

FEAL

CM

amplia gama de productos financieros en conjunto con un servicio completo de Banca Consumo, Banca Privada, Banca Corporativa.

Las principales actividades comerciales del Banco son el otorgamiento de tarjetas de crédito y créditos para atender a diferentes segmentos del mercado con productos como los préstamos hipotecarios, préstamos para adquisición de automóviles, préstamos personales, préstamos comerciales, financiamientos interinos, línea de crédito comercial y depósitos de clientes sea en cuentas de ahorro o depósitos a plazos.

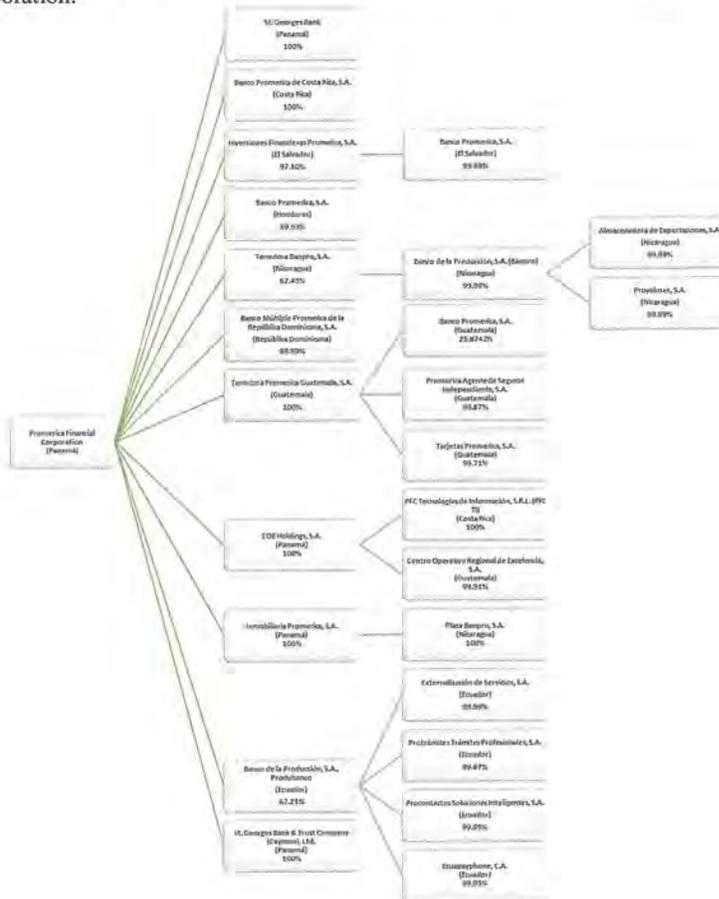
E. Estructura organizativa

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria del Emisor al 31 de diciembre de 2021:



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

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



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

Handwritten signature and initials: P REAL CM

Detalle de datos de inscripción de Registros de Sociedades

Sociedad	Datos de inscripción en el Registro	Domicilio
Tenedora Promerica Guatemala	Inscripción: Ficha N° 555881, Documento Redi N° 1086729, Fecha 16/Febrero/2007. Panamá	Ciudad de Panamá, Panamá
Banco Promerica, S.A. (Guatemala)	Inscripción No. 26025, folio 225 del libro 105 de Sociedades	Ciudad de Guatemala, Guatemala
Tarjetas Promerica Ltda (Guatemala)	Administradora de tarjetas de crédito inscrita con el número de Registro 81096, Folio 761, Libro 174, Expediente 6553-2009, Fecha 02/Enero/2018. Guatemala.	Ciudad de Guatemala, Guatemala
Gestiones Auxiliares y Secundarias, S. A. (Guatemala)	Inscripción No. 54165, folio 803 del libro 147 de Sociedades	Ciudad de Guatemala, Guatemala
Banco Promerica (Honduras)	Banco Promerica, S.A., sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de la República de Honduras, inscrita bajo el Asiento número (93) del Tomo (288) del Registro de comerciales Sociales del Registro de la Propiedad Inmueble y Mercantil de San Pedro Sula, Departamentos de Cortes.	Tegucigalpa, Honduras
Inversiones Financieras Promerica (El Salvador)	Inversiones Financieras Promerica, Sociedad Anónima, sociedad de finalidad exclusiva, de nacionalidad salvadoreña, inscrita en el Registro de Comercio al NÚMERO 5 LIBRO 4266 del Registro de Sociedades del Folio 27 al Folio 50, el 21 de octubre de 2020.	San Salvador, El Salvador
Tenedora Banpro (Nicaragua)	Inscripción: Sección de Mercantil, Ficha No. 536867, Documento Redi No. 1004963, Panamá, Fecha: 31/Agosto/2006.	Ciudad de Panamá, Panamá
Banco Promerica (Costa Rica)	BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, SOCIEDAD ANÓNIMA ("Promerica"), inscrita en el Registro Nacional, Sección Mercantil en el Tomo (893), Folio (187), Asiento (234) de la República de Costa Rica.	San José, Costa Rica
St. Georges Bank (Panamá)	ST. GEORGES BANK, inscrita a la Ficha número cuatrocientos seis mil ochocientos nueve (406809), Documento número doscientos setenta y seis mil setecientos cuarenta y cinco (276745), de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá.	Ciudad de Panamá, Panamá
Produbanco (Ecuador)	Banco de la Producción S.A. Produbanco, sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de la República del Ecuador, inscrita el 30 de marzo de 1978 a fojas 678, bajo el número 293 del Registro Mercantil, Tomo 109.	Quito, Ecuador
Banco Promerica (República Dominicana)	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A., sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de la República Dominicana, inscrita bajo Ficha Número (38181) en el Registro Público de Santo Domingo.	Santo Domingo, República Dominicana
St. Georges Bank (Cayman Islands)	ST. GEORGES BANK & TRUST COMPANY (CAYMAN) LTD., sociedad anónima organizada y vigente de conformidad con las leyes de Gran Cayman, e inscrita con el número MC-258239.	Islas Cayman
Inmobiliaria Promerica (Panamá)	Inscripción: Folio N° 155673841, Asiento 1°, fecha 17/Diciembre/2018. Panamá	Ciudad de Panamá, Panamá
COE Holdings, S.A. (Panamá)	Inscripción: Folio N° 155685871, Asiento 1°, fecha 30/Septiembre/2019. Panamá	Ciudad de Panamá, Panamá

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

FEAL CM

F. Propiedades, Plantas y Equipo

El Banco se ha focalizado en invertir en la infraestructura de sus sucursales no solamente para mejorar la imagen ante sus clientes, sino también para aumentar su presencia en distintos puntos del país en donde existen mercados potenciales y oportunidades de crecimiento.

Al cierre de 31 de diciembre de 2021, la cuenta de Activos fijos, inmuebles y mejoras neto, alcanzó los U\$19,7 millones, lo que representa una disminución de U\$1.4 millones con respecto al 2020, es decir, un -6.82%, y que corresponde principalmente a la depreciación de los activos fijos.

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

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

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

H. Información sobre tendencias

En medio del proceso de reactivación económica, la banca panameña - tanto pública como privada - analiza estrategias para atraer clientes, captar nuevos depósitos y colocar los mismos en actividades promisorias y de desarrollo; los segmentos que han experimentado una importante expansión de nuevos créditos son: préstamos agropecuarios, comerciales e industriales, consumo, vivienda y automóvil, esta tendencia y un nivel de ahorro que crece paulatinamente son esenciales para la salud del sistema y de la economía; por otra parte, el acercamiento de los deudores a los bancos se ha mantenido, y con ello se prevé que la cartera modificada continuará disminuyendo.

El sector bancario ha demostrado una gran resiliencia, ha generado crédito a la economía, ha canalizado algunas de las medidas de apoyo público y adoptado algunas medidas propias; dicho sector fue esencial durante el confinamiento y ha logrado gestionar sin problemas los retos operativos derivados del Covid (aperturas en condiciones de seguridad, teletrabajos y otras), demostrando todo ello la importancia que tiene para una sociedad sector financiero manteniendo el flujo de efectivo tanto en depósitos como créditos (estos últimos de manera más conservadora) en momentos difíciles.

En St. Georges Bank apoyamos consistentemente a nuestros clientes y colaboradores aún en las condiciones más críticas ocasionadas por la Pandemia, activando para ello plataformas que permitan ajustar las atenciones a nuestros clientes y colaboradores, en base a los acuerdos emitidos por la SBP y el Gobierno de Panamá; entre tales medidas podemos citar las de Teletrabajo, controles de seguridad en las instalaciones de Casa Matriz y Sucursales, continua atención a nuestros clientes en todas nuestras sucursales, consolidación de deudas a los clientes que lo solicitaron, asesoría personalizada, postergación de pagos a clientes afectados, exención en las tarifas de por pagos atrasados, entre otros.

Consideramos que con la reactivación de la economía del país y con ello las de las empresas, ello permitirá la reducción del desempleo y una vez inmerso este segmento de la población en actividades productivas, podrán ser sujetos de crédito por un lado, y con capacidad de cubrir sus obligaciones contractuales a los que actualmente se encuentran en condiciones limitadas para ello.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre 2021 los Activos Líquidos e Inversiones totalizaban U\$540,538,423 representando el 29.71% de los Activos Totales. Estos se conformaban en efectivo y depósitos en bancos por U\$128,901,984, inversiones en Títulos por U\$411,636,439. Los

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

REAL CM

Activos líquidos e Inversiones representan el 32.57% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por U\$1,659,582,416.

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

Al cierre de diciembre del 2021 el indicador de Liquidez fue de 58.2%, el cual refleja un excedente con respecto a lo que establece la ley. La Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo de 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez.

B. Recursos de Capital

Los Recursos Patrimoniales de St. Georges Bank & Company Inc. se ubican en U\$89,084,137 al 31 de diciembre de 2021, los cuales disminuyen U\$21,969,760 (-19.78%) al comparar con el cierre de diciembre 2020.

El Capital Social Pagado es de U\$62,500,000 respondiendo por el 70.16% del patrimonio total. Las Utilidades no distribuidas por U\$18,947,774 representa el 21.27% del patrimonio total. Las reservas regulatorias representan el 17.31% del total del patrimonio con un monto de U\$15,417,550 y las otras reservas de Capital por U\$1,146,150 representan el 1.29%, el Cambio Netos en valor razonable presenta un saldo de (U\$6,371,997) representado una caída de menos 7.15%.

Al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2020: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por U\$62,500,000 (2020: U\$62,500,000). El último aporte de capital fue realizado en diciembre del 2018 Promerica Financial Corporation autorizó un aporte de capital por la suma de U\$1,500,000.

Todo lo anterior califica como Capital Primario para Efectos Regulatorios

Al 31 de diciembre 2021, el Banco mantiene bonos de deuda subordinada no acumulativa autorizado por la suma de U\$30,000,000 en valor nominal, 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, C, D, E, una tasa fija de 5.25% para el monto emitido bajo la serie F para un plazo de 10 años.

Al cierre del año el saldo de los bonos subordinados no acumulativos fue de U\$20,700,000, con relación al saldo de diciembre del 2020 no presentan variación.

Bonos	Tasa de interés nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión		
				2021	2020
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	3,000,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie E	7.25%	2029	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Serie F	5.25%	2031	9,300,000	-	-
			30,000,000	20,700,000	20,700,000

Además, mediante contrato privado con el Banco Interamericano de Desarrollo, se suscribió una obligación de deuda subordinada. Esta deuda se considera como Capital Secundario y al 31 de diciembre de 2021 el Banco mantiene un saldo con el Banco Interamericano de Desarrollo por la suma de U\$20,000,000.

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

REAL CM

C. Resultados de las Operaciones

Los activos totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 31 de diciembre del 2021 cierran en U\$1,819,086,469, registrando un incremento del 6.87% comparado con las cifras de diciembre 2020 (U\$1,702,182,824). El banco ha crecido por la captación de depósitos a plazo fijo los cuales han aumentado U\$137.2 millones de dólares, las cuentas a la vista han presentado una disminución de U\$5.2 millones de dólares y las cuentas de ahorro un incremento de U\$35.7 millones de dólares.

Los préstamos totales cerraron en U\$1,233,894,700 al 31 de diciembre 2021 con una variación de U\$2,046,062, registrando un incremento de 0.17% comparado con el cierre del mes de diciembre del 2020. Entre los segmentos más importantes que contribuyen a este aumento, la cartera de consumo y vivienda, 24.6% y 11.7% respectivamente, sin embargo, disminuye la cartera de tarjetas en -10.8%.

Indicador	2021				
	Consumo	Corporativo	Tarjeta	Vivienda	Total
1	87,731,363	412,484,021	90,862,400	44,932,483	636,010,247
2	6,481,236	40,414,217	967,675	3,078,464	50,941,592
3	14,377,460	169,343,934	1,940,759	1,117,841	186,780,000
4	3,601,440	92,036,001	1,554,978	260,851	97,442,270
5	-	79,975,856	2,888,125	-	82,863,981
6	-	67,065,290	5,155,003	-	72,210,293
7	-	37,505,656	2,675,902	-	40,180,718
8	-	26,153	2,211,926	-	2,238,079
9	-	1,547,441	1,109,999	-	2,657,440
10	14,173,111	94,962	47,630,265	671,742	62,570,080
	<u>128,364,616</u>	<u>900,482,531</u>	<u>156,996,192</u>	<u>50,051,361</u>	<u>1,233,894,700</u>
Menos:					
Reserva por deterioro	17,605,713	4,275,565	37,248,570	104,384	59,322,241
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,016,257
Total					<u>1,173,566,202</u>

Indicador	2020				
	Consumo	Corporativo	Tarjeta	Vivienda	Total
1	80,196,509	389,634,007	101,118,300	37,425,876	608,374,692
2	6,354,447	90,912,053	14,528,643	3,408,202	115,203,345
3	4,533,387	212,085,522	18,067,761	2,734,777	237,441,447
4	3,556,137	108,486,483	10,314,610	765,275	123,122,705
5	-	46,699,575	7,119,698	-	53,819,473
6	-	44,114,909	5,475,179	-	49,590,088
7	-	17,007,584	2,131,458	-	19,139,042
8	-	65,828	2,497,940	-	2,563,768
9	-	569,822	2,869,894	-	3,438,716
10	6,789,263	11,867	11,892,033	462,199	19,155,362
	<u>101,429,743</u>	<u>909,597,650</u>	<u>176,034,916</u>	<u>44,796,329</u>	<u>1,231,848,638</u>
Menos:					
Reserva por deterioro	10,059,005	2,619,128	17,446,760	263,524	30,388,417
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,443,785
Total					<u>1,200,016,436</u>

Las reservas por deterioro cierran al 31 de diciembre del 2021 en U\$59,322,241, lo cual representa el 5.05% de la cartera total de préstamos neta.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el Banco tuvieron una variación positiva de U\$167,679,449 equivalente a un 11.24% con respecto al cierre de diciembre del 2020.

Al cierre del mes de diciembre del 2021 el margen financiero acumulado del Banco terminó en U\$52,389,548, lo que representa una caída de menos 2.19% con respecto a diciembre del 2020.

El Estado de Resultados cierra con una pérdida neta de U\$9,772,627 registrando una variación negativa de 215.19% comparado con las cifras a diciembre 2020, las cuales fueron de U\$8,484,003, este resultado es explicado por el impacto de la Covid-19 en las actividades económicas que han afectado negativamente al Sistema Bancario en general; en el caso de St. Georges Bank, las reservas alcanzaron un total de U\$59,322,241 al 31 de diciembre del 2021, comparado con el cierre del 31 diciembre 2020 que fue de U\$30,388,414; este incremento se da principalmente por una serie de medidas regulatorias, tendientes a ajustar

la información financiera de los bancos del Sistema Bancario Panameño a las Normas Internacionales (NIIF).

D. Análisis de perspectivas

El Banco mantiene los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos operativos, mejoras en infraestructura. Adicional, continúan las capacitaciones de los colaboradores, internas y externas, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. St. Georges Bank & Company Inc. mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

A la fecha el Banco se encuentra adaptando su Plan Estratégico a la nueva realidad del país, procurando siempre alcanzar una mayor penetración de mercado sin descuidar la rentabilidad, la solvencia y haciendo uso racional de la liquidez que la ha caracterizado en los últimos años.

En respuesta a la crisis económica provocada por la pandemia del COVID 19 así como la declaración de Estado de Emergencia Nacional, la Ley de Moratoria y Acuerdos Bancarios que fueron establecidos durante el año 2020, lo mismo que los Acuerdos de alivio financiero promulgados en el 2021, el Banco se ha mantenido adoptando medidas conducentes a mejorar su eficiencia y dar seguimiento cercano a su presupuesto.

Al mismo tiempo, el Banco se ha mantenido aplicando diversas medidas de monitoreo y control a su cartera de clientes, en particular de la cartera clasificada como Modificada, acorde con los Acuerdos Bancarios 2-2021 y 3-2021, con el objetivo de tener una visión más clara de sus perspectivas futuras. Ha mejorado sus procesos internos de tal forma de optimizar los gastos operativos.

De igual manera se adoptaron los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al cierre de diciembre 2021 mediante la promulgación del Acuerdo 6-2021, por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos de la categoría Mención Especial Modificado.

Por otro lado, es importante resaltar el manejo de la liquidez del Banco que al cierre del periodo se mantiene con una fuerte posición de liquidez, solidez patrimonial y capacidad financiera en general. El índice de Liquidez Regulatorio del periodo al cierre de diciembre de 2021 es de 58.2% superior al límite regulatorio de 30%.

Cabe destacar que el Banco se encuentra activamente monitoreando el impacto potencial de los factores relacionados con el Covid-19 y ejecutando sus planes de mitigación y protocolos de bioseguridad.

E. Información de Mercado.

En un entorno económico y financiero que continúa influido por la evolución de la pandemia, el sistema financiero panameño continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de capital y de liquidez superiores a los mínimos regulatorios, desempeño sustentado en sólidos parámetros regulatorios que se han venido adaptando desde inicio de la pandemia.¹

Por otro lado, el Centro Bancario Internacional (CBI) al mes de diciembre de 2021 mantiene activos que alcanzan un total de U\$133,352 millones, que representan un aumento de 2.3% de lo reportado al cierre de diciembre 2020. De igual manera, el crecimiento de los depósitos mantiene saldo de U\$97,015 millones, reflejando un incremento de U\$1,819 millones, con respecto al cierre de diciembre 2020.

Al cierre de diciembre 2021, el CBI refleja un aumento de las utilidades netas acumuladas del 26.1%, cerrando el año en 1,280 millones con respecto al cierre del año 2020; este

¹ Informe de Actividad Bancaria diciembre 2021 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

FEAL

CM

aumento tiene su explicación en la caída del gasto de reserva por menos 26.5% y el incremento en otros ingresos de 10.8%.

F. Tratamiento Fiscal

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Al 31 de diciembre de 2021, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	946,042	823,000
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(2,187,604)	(79,671)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(1,241,562)</u>	<u>743,329</u>

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

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2021 se posee la siguiente estructura a nivel de directivos y administradores en el Banco.

A. Identidad Directores y Dignatarios.

Los directores y dignatarios del Emisor son las siguientes personas:

a. Ramiro Ortiz Mayorga – Presidente

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

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

9
 Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

P
EAL

CU

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

Actualmente es director y/o dignatario de las siguientes sociedades: Promerica Financial Corporation – Panamá (Presidente desde el año 2006), Tenedora Promerica – Guatemala (Presidente desde el año 2007), Banco Promerica, S.A. – Guatemala (Vocal Suplente desde el año 2007), Gestiones Auxiliares y Secundarias, S. A. (Director Suplente desde 2017), Tarjetas Promerica S.A. - Guatemala (Director Suplente desde 2017), Banco Promerica S.A. – Honduras (Presidente Junta Directiva desde el año 2020), Banco Promerica S.A. – El Salvador (Presidente Junta Directiva desde el año 2021), Tenedora Banpro S.A. – Nicaragua (Presidente desde el año 2006), Banco de la Producción, S.A. – Banpro – Nicaragua (Presidente desde el año 1994), Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (Vicepresidente desde el año 1993), St. Georges Bank & Company Inc. – Panamá (Presidente de la Junta Directiva desde el año 2001), St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd. (Presidente Junta Directiva desde el año 2011), Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Presidente desde el año 2001), Fundación Ortiz Gurdíán – Nicaragua (Vicepresidente desde el año 1996).

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

b. Francisco José David Paredes Muirragui – Vicepresidente

Nacionalidad:	Ecuatoriano
Fecha de nacimiento:	12 de diciembre de 1959.
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank.
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center ciudad de Panamá, Panamá.
Correo electrónico:	dparedes@transtelco.ec

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

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

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

Es director de las siguientes sociedades: Promerica Financial Corporation – Panamá (Director Independiente), St. Georges Bank & Company Inc. – Panamá (Vicepresidente).

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

c. Karla Icaza Meneses – Secretario

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	28 de septiembre de 1967
Dirección:	Alamedas de las Colinas Casa # 36 Managua, Nicaragua
Teléfono:	505 2250-3169
Fax:	N/A
Apartado postal:	N/A
Correo electrónico:	Karla.icaza@grupopromerica.com

Karla Icaza estudió Administración de Empresas en la Universidad de Maryland, Estados Unidos, y tiene un MBA de la Universidad Thomas More, Nicaragua. La Señora Icaza tiene más de 25 años de experiencia bancaria en Crédito Empresarial y de Consumos, Cumplimiento (AML) y Administración Integral de Riesgos. Fue Intendente de Bancos en la Superintendencia de Bancos de Nicaragua durante el periodo 2000-2002. Lideró la consolidación del Grupo Promerica y actualmente es Vicepresidenta Ejecutiva de Gobierno Corporativo del Grupo.

Es director de las siguientes sociedades: Tenedora Promerica, S.A. – Guatemala (Vicepresidente / Secretario), Banco Promerica S.A. – Guatemala (Director Suplente), Tarjetas Promerica S.A. – Guatemala (Director Suplente), Gestiones Auxiliares y Secundarias, S. A., – Guatemala (Director Suplente), Banco de la Producción, Banpro – Nicaragua (Director), Almacenadora de Exportaciones S.A – Nicaragua (Director), Provalores, S.A – Nicaragua (Director), ST Georges Bank & Co., Inc. - Panamá (Director Secretario), Produbanco - Ecuador, (Director).

Tiene 19 años de trabajar para Grupo Promerica. Ocupa el cargo desde el año 2019 y su cargo no tiene fecha de expiración.

d. Oscar Soto Brenes – Tesorero

Nacionalidad:	Costarricense
Fecha de nacimiento:	16 de febrero de 1968
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	oscar.soto@grupopromerica.com

De 1986 a 1998 fue Encargado de Certificado de Depósitos de BAC International Bank. Laboró como Asistente Gerente de Operaciones de BAC International Bank de 1988 a 1992. Durante los años 1992-1993 fue Sub-Gerente de crédito de BAC International Bank. Fue Gerente de Operaciones y Contralor del Emisor desde el año 1993 hasta el año 2001. Fue Gerente General del Emisor desde el 2001 al 2012.

Es director de las siguientes sociedades: Promerica Financial Corporation – Panamá (Director), Banco de Promerica Costa Rica (Secretario), St. Georges Bank & Company Inc - Panamá (Tesorero), St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd. (Director), Banco Múltiple Promerica de la Republica Dominicana, S.A (Secretario).

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

e. John Keith Sánchez – Director

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

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

Es director de las siguientes sociedades: St. Georges Bank & Company Inc. – Panamá (Director), St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd. (Tesorero).

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

f. Oscar Isidro Delgadillo Chávez – Director

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

Laboró de 1966 a 1978 en el Ministerio de Economía, Industria y Comercio de Nicaragua, en donde desempeñó cargos tales como: Asistente del Director de Industria e Integración Económica, Director de Comercio y Subdirector del Programa de Entrenamiento sobre Evaluación de Proyectos de Inversión. De 1980 a 1981 realizó el entrenamiento ejecutivo en áreas de Operaciones y Contabilidad en el Barnett Bank, Miami, Florida. Fue analista de crédito y asistente del Vicepresidente de 1981 a 1984 en el Union Chelsea International Bank.

De 1984 a 1992 laboró como Especialista Senior en Desarrollo Económico del Departamento de Desarrollo Económico y Negocios del Metropolitan Dade County, Miami, Florida. Desde 1992 hasta el 2002, desempeñó diversos cargos en BAC International Bank, entre los que figuran: Presidente de BAC International Bank Grand Cayman, Vicepresidente Senior de Banca Empresarial y Finanzas y Vicepresidente Senior de Administración de Crédito. Ocupó diversos cargos en el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) de 2002 a 2011: Gerente de Riesgos, Gerente de Crédito, Gerente de Operaciones y Gerente Regional de Nicaragua.

Es director de las siguientes sociedades: Promerica Financial Corporation – Panamá (Director), Banco Promerica, S. A. - Guatemala (Director Titular), Gestiones Auxiliares y Secundarias, S. A. (Director Titular), Tarjetas Promerica S.A. - Guatemala (Director Titular), Banco de Promerica Costa Rica (Vocal), St. Georges Bank & Company Inc - Panamá (Director,) y St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd. (Director).

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

g. Adolfo Linares Franco – Director

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	7 de mayo de 1965
Dirección:	Calle 50 y 53, Ave. Nicanor de Obarrio Campo Alegre, Edificio St. Georges Bank
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	alinares@talial.com

Fue vice-ministro de Educación de Panamá del 2001 al 2004, Ministro de Educación Interino y Presidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá del 2009 al 2010 y miembro del Consejo Editorial del Diario El Siglo y el periódico La Estrella de Panamá de 1999 al 2010.

Actualmente es Presidente de la Compañía Inmobiliaria San Felipe. Es miembro activo de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa, del Colegio Nacional de Abogados, de la Cámara de Comercio Americana de Panamá, de la Asociación Panameña de Derecho Marítimo, de STEP capítulo de Panamá, Club Activo 20-30, Fundación Libertad, del Instituto de Gobierno Corporativo y del UCL Alumni Association.

Ocupa el cargo desde el año 2013 y su cargo no tiene fecha de expiración.

h. Denise Henríquez Noriega

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de nacimiento:	1 de diciembre de 1980
Dirección:	Santa María, The Grove, Casa 4
Teléfono:	507-6613-4433
Fax:	N/A
Apartado postal:	
Correo electrónico:	denise.m.henriquez@gmail.com

Es director de las siguientes sociedades: Banco Promerica, S.A. - Costa Rica (Vocal), St. Georges Bank & Company Inc - Panamá (Director), Produbanco – Ecuador (Director Alterno)

Identidad Ejecutivos Principales. Administradores, Asesores y empleados.

Los ejecutivos principales del Emisor son las siguientes personas:

1. Eduardo Duque-Estrada Ortiz – Gerente General

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	10 de noviembre de 1966
Dirección:	Edificio P.H. St. Georges Bank, Cl 50 y 53 Este, Área Bancaria
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	edeo@stgeorgesbank.com

Es responsable de la administración integral de las operaciones del Emisor y del logro de objetivos y metas del negocio.

Ha sido Vice-gerente de BANPRO Nicaragua, Gerente Internacional de Banco Promerica Costa Rica y Gerente General de ABC Valores.

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

2. Ernesto Alemán – Vicepresidente de Finanzas e Internacional

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	21 de septiembre de 1966
Dirección:	Edificio P.H. St. Georges Bank, Cl 50 y 53 Este, Área Bancaria
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	ealeman@stgeorgesbank.com

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

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

Desempeña el cargo desde el año 2010, y se desempeñó como Vicepresidente de Operaciones desde el año 2002 hasta el año 2009. Su contrato de trabajo es por plazo indefinido.

3. José Luis García – Vicepresidente de Operaciones

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	4 de enero de 1969
Dirección:	Edificio P.H. St. Georges Bank, Cl 50 y 53 Este, Área Bancaria
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	josegarcia@stgeorgesbank.com

Es responsable de planificar, organizar, y coordinar las estrategias aplicables a de las Gerencias de Operaciones de Medios de Pagos, Gerencia de Operaciones Activas, Gerencia de Operaciones Pasivas y la Gerencia de Tecnología del Emisor y de la definición de políticas y procedimientos internos en las operaciones del Emisor.

Ha sido Director Ejecutivo de Proyectos en Caja de Ahorros, Encargado de Proyecto Pre Operativo de Implementación de Core en Grupo Financiero BK.

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

4. Rodrigo Arosemena – Vicepresidente de Negocios

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	25 de junio de 1971
Dirección:	Edificio P.H. St. Georges Bank, Cl 50 y 53 Este, Área Bancaria
Teléfono:	322-2022
Fax:	322-2021
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	rarosemena@stgeorgesbank.com

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

Ha sido Sub-Gerente General de la Caja de Ahorros, CFO y COO en Imation Latin America Corp. y Gerente de Cuenta Senior (Crédito Corporativo) en The Bank of Nova Scotia.

Desempeña el cargo desde el año 2014 y su contrato es por plazo indefinido.

5. Fabio Andrés Riaño Arango – Vicepresidente de Riesgo

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	07 de febrero 1979
Dirección:	Edificio P.H. St. Georges Bank, Cl 50 y 53 Este, Área Bancaria
Teléfono:	(507) 322-2022
Fax:	322-2022
Apartado postal:	0832-1384 World Trade Center, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	friano@stgeorgesbank.com

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

Actualmente es Vicepresidente de Riesgo Crédito en St. Georges Bank, Panamá. Anteriormente desempeñó labores como Socio y Consultor Financiero de Riaño Arango Advisors. Además, se desarrolló a lo largo de 12 años en puestos diversos en CITIBANK en sus sedes de Panamá y Brasil manteniendo como último cargo el de Vicepresidente de Riesgo.

Desempeña el cargo desde el año 2018 y su contrato de trabajo es por plazo indefinido.

i. Asesores Legales

Asesores Legales Externos

Alemán, Cordero, Galindo & Lee.

Firma: Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Teléfono: (507) 269-2620

Fax: (507) 264-3111

Asesores Legales Internos

Lic. Higinio Martínez Meriño

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

Teléfono: (507) 366-9773

Fax: (507) 322-2036

j. Auditores Externos

Deloitte

Firma: Deloitte, Inc.

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

Teléfono: (507) 303-4100

Fax: (507) 269-2386

k. Auditores Internos

Lic. Moisés Juan Palm Lasso

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

Teléfono: (507) 366-9773

Fax: (507) 322-2036

B. Compensación

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

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

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

La Junta Directiva cuenta con ocho (8) Directores, de los cuales dos (2) de ellos son Directores Independientes y dos (2) Mujeres. El último cambio de Junta Directiva se realizó el 20 de mayo de 2020. A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

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

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2021 el Emisor mantenía un total de 635 colaboradores permanentes, en comparación con los 633 con que contaba al 31 de diciembre de 2020. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

E. Propiedad Accionaria

Propiedad efectiva de las acciones del Emisor al 31 de diciembre de 2021. El Emisor es una subsidiaria propiedad en un 100% de Promerica Financial Corporation. En la actualidad no hay acciones de St. Georges Bank & Company Inc. de propiedad de Directores, Dignatarios, Ejecutivo y Administradores del mismo Banco.

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

Grupo Promerica está conformado por un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corporation, dirigido por un equipo multinacional de banqueros con amplio conocimiento de las actividades que se llevan a cabo en los países donde opera.

Corría 1991 cuando nació el banco del Banco de la Producción (BANPRO) en Nicaragua, esta Entidad sería el génesis del Grupo Promerica, que 29 años después cuenta con operaciones en nueve países: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Gran Caimán y Ecuador.

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

En el 2001 se crea St. Georges Bank & Company Inc, en la República de Panamá como una sociedad anónima y subsidiaria de Promerica Financial Corporation, incorporada bajo las leyes de la República de Panamá, según la escritura No. 9,118 de 2 de octubre de 2001, donde se establece 100% de las acciones corresponden a Promerica Financial Corporation.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

Según el texto único del acuerdo No. 2-2010, artículo X de 16 de abril del 2010 (Accionistas).

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

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

Desde la creación de St. Georges Bank en el 2001, no ha habido cambios en el control accionario del Emisor. Promerica Financial Corporation es controladora de St. Georges Bank & Company Inc. desde su creación en el 2001.

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

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

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

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

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

No existe al cierre del 31 de diciembre del 2021, ningún arreglo vigente o en proceso que afecte en el corto plazo la estructura o control accionario de St. Georges Bank & Company Inc.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Los préstamos entre partes relacionadas al cierre del 2021 ascienden a un monto de U\$357,902,096 (2020: U\$330,405,886), de los cuales U\$317,223,255 (2020: U\$285,951,449), están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor son a su vez, Accionistas, Directores o Dignatarios del Emisor.

PARTE II Resumen Financiero

Periodos Anuales terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020, 2019 y 2018.
(En miles de dólares)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que reporta 2021	Comparación a Período Anterior (2020)	Comparación a Período Anterior (2019)	Comparación a Período Anterior (2018)
Ingresos por intereses	115,441	113,262	(2,019)	(2,018)
Ingresos Totales	146,000	137,299	148,752	142,662
Gastos por intereses	63,052	59,702	58,362	54,433
Gastos de Operación	92,721	69,113	75,371	69,756
Utilidad o Pérdida	(9,773)	8,484	15,019	18,473
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acción	-	8.48	15.02	18.47
Utilidad o Pérdida del periodo	(9,773)	8,484	15,019	18,473

BALANCE GENERAL	Año que reporta 2021	Comparación a Período Anterior (2020)	Comparación a Período Anterior (2019)	Comparación a Período Anterior (2018)
Prestamos	1,173,556	1,200,016	1,204,513	1,197,789
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	128,902	111,827	98,262	94,494
Depósito	123,883	105,657	91,919	87,797
Inversiones	411,636	289,237	231,773	266,188
Total de Activos	1,819,086	1,702,183	1,632,357	1,646,912
Total de Depósitos	1,659,582	1,491,903	1,385,902	1,420,425
Deuda Total	70,420	99,226	141,788	134,053
Pasivos Totales	1,730,002	1,591,129	1,527,690	1,554,478
Préstamos Netos	4,140	33,477	66,400	88,250
Obligaciones en valores	40,700	40,700	37,104	13,910
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Acción Común	1,000	1,000	1,000	1,000
Capital Pagado	62,500	62,500	62,500	62,500
Operación y reservas	16,564	24,424	22,706	16,582
Patrimonio Total	89,084	111,054	106,745	92,434
Dividendo	2,969	4,506	7,121	5,121
Morosidad	11,476	18,974	43,876	23,237
Reserva	59,322	30,388	23,952	29,850
Cartera Total	1,233,895	1,231,849	1,230,034	1,229,272

RAZONES FINANCIERAS:	Año que reporta 2021	Comparación a Período Anterior (2020)	Comparación a Período Anterior (2019)	Comparación a Período Anterior (2018)
Total de Activos / Total de Pasivos	1.05	1.07	1.07	1.06
Total de Pasivos / Total de Activos	0.95	0.93	0.94	0.94
Dividendo/Acción Común	2.97	4.51	7.12	5.12
Efectivo + Depósitos + Inversiones / Total de Depósitos	0.40	0.34	0.30	0.32
Efectivo + Depósitos + Inversiones / Total de Activos	0.37	0.30	0.26	0.27
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	19.42	14.33	14.31	16.82
Préstamos / Total de Activos	0.65	0.70	0.74	0.73
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0.00	0.02	0.05	0.06
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.64	0.50	0.51	0.49
Morosidad/Reservas	19.35%	62.44%	183.18%	77.85%
Morosidad/Cartera Total	0.93%	1.54%	3.57%	1.89%
Utilidad o Pérdida del Periodo / Patrimonio Total	(0.11)	0.08	0.14	0.20

Parte III

Estados Financieros del Emisor

Se anexan a este informe los estados financieros auditados al cierre del año 2021.

Parte IV

Estados Financieros Garante o Fiador.

La emisión de los bonos subordinados no acumulativos por St. Georges Bank no poseen garantes, ni fiadores asociados por su naturaleza de deuda subordinada.

Parte V

Estados Financieros del Fideicomiso.

La emisión de los bonos subordinados no acumulativos por St. Georges Bank no se encuentran garantizados por un Fideicomiso, por su naturaleza de deuda subordinada.

Parte VI

Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

Al 31 de diciembre del 2021 la actualización del informe de calificación de riesgo más reciente corresponde a la calificadora Pacific Credit Rating con fecha al 30 de septiembre 2021.

St. Georges Bank & Company Inc.								
Comité No. 11/2022								
Informe con EIFF no auditados al 30 de septiembre de 2021				Fecha de comité: 21 de enero de 2022				
Periodicidad de actualización: Trimestral				Sector Financiero/Panamá				
Equipo de Análisis								
Renato Tobar rtobar@ratingpcr.com			Donato Rivas drivas@ratingpcr.com			(502) 6635-2166		
HISTORIAL DE CALIFICACIONES								
Fecha de información	jun-19	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
Fecha de comité	18/01/2019	01/07/2019	08/10/2020	01/01/2021	06/04/2021	24/09/2021	24/09/2021	21/01/2022
Fortaleza Financiera	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos Subordinados	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la calificación

Categoría A. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago en sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituye una evaluación sobre el riesgo involucrada y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

Racionalidad

La calificación de St Georges Bank se fundamenta en el leve aumento de su cartera, considerando el aumento en el índice de cartera vencida y los adecuados niveles de cobertura sobre la misma. Asimismo, se toma en cuenta la reducción en los niveles de rentabilidad debido al aumento en provisiones para préstamos incobrables a pesar del aumento en ingresos, sus adecuados niveles de liquidez y solvencia.

Perspectiva

Estable

Parte VII Declaración Jurada

Se adjunta la declaración jurada del Representante Legal del Emisor como parte integral de este documento.

Parte IX Divulgación

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

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

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

2. Fecha de divulgación:

- 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
- 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:
29 abril del 2022.

Firma (s)

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

Apoderado Especial



Ernesto Alemán
Vicepresidente de Finanzas
St. Georges Bank & Company Inc.



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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 e informe de los Auditores Independientes del 30 de marzo de 2022

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de ganancia o pérdida	6
Estado de utilidades integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 119

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe Sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de St. Georges Bank & Company Inc., ("la Compañía"), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y el estado de ganancia o pérdida, el estado de otro resultado integral, 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, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, y *de* su desempeño financiero y 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 (NIA). 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 del IESBA para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021) y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período 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.

Asuntos Clave de Auditoría

Provisión para préstamos incobrables

Véase Nota 3.9 y 12 de los estados financieros

Provisión para posibles préstamos incobrables

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, 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 68% 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.

Además, las revelaciones con respecto a la aplicación de la NIIF 9 por parte de la Compañía son clave para explicar los juicios clave y las aportaciones materiales a los resultados de las ECL.

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. 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 para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizada 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 al 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.
- Pruebas de control, asistidas por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamos 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 la metodología utilizada por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE, considerando las modificaciones efectuadas al modelo durante el año 2021.
- 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.

Deloitte

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

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

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos 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.

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 claves de la 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.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de Auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Gilberto Mora (Socio) y Milanis Montero (Gerente de auditoría).



Deloitte, Inc.



Gilberto Mora
C.P.A.238-2004

30 de marzo de 2022
Panamá Rep. de Panamá

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2021

(En balboas)

Activos	Notas	2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos, neto	8, 9	128,901,984	111,826,547
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10, 18	400,639,534	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	11	10,996,905	12,237,671
Préstamos y avances a clientes, neto	8, 12	1,173,556,202	1,200,016,436
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	19,702,636	21,145,317
Activos intangibles, neto	14	13,804,594	12,564,921
Bienes adjudicados, netos	15	21,984,171	21,703,301
Impuesto sobre la renta diferido	24	7,938,103	5,750,499
Activos de derecho a uso	25	1,632,773	2,334,449
Otros activos	8, 16	39,929,567	37,604,367
Total de activos		1,819,086,469	1,702,182,824
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,648,709,609	1,469,454,212
Depósitos de bancos		10,872,807	22,448,755
Total de depósitos		1,659,582,416	1,491,902,967
Pasivos varios:			
Financiamientos recibidos	18	4,139,860	33,477,273
Deuda subordinada	19	40,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamiento	25	1,804,600	2,508,184
Otros pasivos	8, 20	23,775,456	22,540,503
Total de pasivos		1,730,002,332	1,591,128,927
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	21	62,500,000	62,500,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	15,417,550	23,277,927
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	10	(6,371,997)	2,658,001
Impuesto complementario		(2,555,340)	(2,357,606)
Utilidades no distribuidas		18,947,774	23,829,425
Total de patrimonio		89,084,137	111,053,897
Compromiso y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		1,819,086,469	1,702,182,824

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 ganancia o pérdida**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021**

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos por intereses	8	115,441,100	113,262,455
Gastos por intereses		<u>(63,051,552)</u>	<u>(59,701,791)</u>
Ingresos neto por intereses		<u>52,389,548</u>	<u>53,560,664</u>
Ingresos por comisiones		27,707,316	20,719,559
Gastos por comisiones		<u>(11,193,436)</u>	<u>(8,591,306)</u>
Ingresos neto por comisiones		<u>16,513,880</u>	<u>12,128,253</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>68,903,428</u>	<u>65,688,917</u>
Otros ingresos:			
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	1,712,659	2,207,912
Ganancia neta por redención y venta de valores a costo amortizado	11	49,610	49,644
Otros ingresos	22	1,089,209	1,058,976
Total de otros ingresos, neto		<u>2,851,478</u>	<u>3,316,532</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>71,754,906</u>	<u>69,005,449</u>
Otros gastos:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	12	45,154,987	21,123,747
(Reversión) aumento de provisión para pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(163,844)	102,712
Aumento (reversión) de provisión para pérdidas esperadas en valores a costo amortizado	11	15,542	(31,856)
Gastos del personal	8	18,907,028	19,064,451
Honorarios y servicios profesionales		1,909,449	1,529,048
Gastos por arrendamientos operativos		386,298	478,219
Depreciación de inmueble, mobiliario, equipos, mejora y derecho de uso	13, 25	3,156,437	3,326,749
Amortización de activos intangibles software	14	2,261,892	1,953,345
Otros	8, 22	11,141,306	12,231,702
Total de otros gastos		<u>82,769,095</u>	<u>59,778,117</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto		(11,014,189)	9,227,332
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	24	(946,042)	(823,000)
Impuesto sobre la renta diferido	24	2,187,604	79,671
(Pérdida) utilidad neta		<u>(9,772,627)</u>	<u>8,484,003</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de utilidades integrales**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021**

(En balboas)

	Nota	2021	2020
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(9,772,627)</u>	<u>8,484,003</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Pérdida neta realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas		(1,712,659)	(2,207,912)
Cambio neto en el valor razonable en activos financieros con cambios en otras utilidades integrales		<u>(7,151,588)</u>	<u>4,896,360</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas	10	<u>(8,864,247)</u>	<u>2,688,448</u>
Total de resultado integral		<u>(18,636,874)</u>	<u>11,172,451</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 2021

(En balboas)

Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	62,500,000	1,146,150	21,559,507	(30,447)	(2,077,267)	21,569,542	104,667,485
Utilidad neta	-	-	-	-	-	8,484,003	8,484,003
Otro resultado integral del año:							
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	2,585,736	-	-	2,585,736
Resultado integral total del año	-	-	-	2,585,736	-	8,484,003	11,069,739
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	102,712	-	-	102,712
Reserva dinámica	27	-	-	-	-	-	-
Liberación de reserva regulatoria riesgo país	27	-	(394,785)	-	-	394,785	-
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	159,562	-	-	(159,562)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	1,953,643	-	-	(1,953,643)	-
Impuesto complementario		-	-	-	(280,339)	-	(280,339)
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	1,718,420	102,712	(280,339)	(1,718,420)	(177,627)
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(4,505,700)	(4,505,700)
		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	62,500,000	1,146,150	23,277,927	2,658,001	(2,357,606)	23,829,425	111,053,897
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(9,772,627)	(9,772,627)
Otro resultado integral del año:							
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	(8,864,247)	-	-	(8,864,247)
Resultado integral total del año	-	-	-	(8,864,247)	-	(9,772,627)	(18,636,874)
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	(165,751)	-	-	(165,751)
Reserva dinámica	27	-	(11,671,472)	-	-	11,671,472	-
Liberación de reserva regulatoria riesgo país	27	-	(111,473)	-	-	111,473	-
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	159,389	-	-	(159,389)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	3,763,179	-	-	(3,763,179)	-
Impuesto complementario		-	-	-	(197,734)	-	(197,734)
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	(7,860,377)	(165,751)	(197,734)	7,860,377	(363,485)
Transacciones atribuibles al accionista:							
Aporte de capital	22	-	-	-	-	-	-
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(2,969,401)	(2,969,401)
		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	62,500,000	1,146,150	15,417,550	(6,371,997)	(2,555,340)	18,947,774	89,084,137

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 2021

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta		(9,772,627)	8,484,003
Ajuste para:			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	13	2,217,671	2,361,301
Amortización de activos intangibles software	14	2,261,892	1,953,345
Amortización de activos con derecho de uso		938,766	965,448
Provisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	12	45,154,987	21,123,747
(Liberación) provisión por pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(165,751)	102,712
Provisión (liberación) para pérdidas esperadas en valores a costo amortizado		15,283	(31,856)
Ganancia neta en venta y descartes de activos fijos		(3,560)	(56,505)
Ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	(1,712,659)	(2,207,912)
Ganancia neta por redenciones y venta de instrumentos financieros en valores a costo amortizado	11	(49,610)	(49,644)
Amortización de primas y descuentos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	(1,042,722)	(5,378,797)
Amortización de primas y descuento de valores a costo amortizado		(377,517)	118,417
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	24	946,042	823,000
Impuesto sobre la renta diferido		(2,187,604)	(79,671)
Ingresos por intereses		(115,441,100)	(113,262,455)
Gastos de intereses		63,051,552	59,701,791
Cambios en:			
Aumento en préstamos y avances a clientes		(18,267,225)	(16,501,641)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(427,528)	(125,849)
(Aumento) disminución en activos varios		(7,700,181)	4,225,690
Aumento en depósitos de clientes		167,679,449	106,001,449
Disminución en otros pasivos		(1,563,426)	(12,205,745)
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		118,875,807	106,095,962
Intereses pagados		(61,805,909)	(59,987,935)
Impuesto sobre la renta pagado		842,342	(656,075)
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación		181,466,372	101,412,780
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	(445,940,000)	(331,970,122)
Disposiciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		226,100,767	138,948,452
Redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		88,377,490	138,585,883
Compras de inversiones a costo amortizado	11	(6,200,000)	-
Redenciones de valores a costo amortizado		7,852,610	4,899,643
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	(782,033)	(3,214,001)
Disposiciones de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras		8,267	-
Adquisiciones de activos intangibles	14	(364,252)	(74,581)
Efectivo neto (utilizado en) en las actividades de inversión		(130,947,151)	(52,824,726)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	18	52,000,000	55,500,000
Pagos de financiamientos	18	(81,337,413)	(88,423,182)
Deuda subordinada	19	-	3,596,000
Pagos por arrendamientos financieros	25	(939,236)	(909,981)
Impuesto complementario pagado		(197,734)	(280,339)
Dividendos pagados	21	(2,969,401)	(4,505,700)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(33,443,784)	(35,023,202)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		17,075,437	13,564,852
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	111,826,547	98,261,695
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	128,901,984	111,826,547

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

2. Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.1 Normas vigentes de manera obligatoria para el presente período

Constantemente el comité de NIIF revisa, modifica o emite nuevas normas, las cuales son de acatamiento obligatorio para las fechas de adopción establecidas. Existen enmiendas a NIIF efectivas desde el 1 de enero de 2021, a continuación, se detallan las que tienen aplicación para el Banco:

Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16)

En mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad emitió enmiendas para la NIIF 16 (arrendamientos), específicamente para el reconocimiento de concesiones otorgadas en los pagos de arrendamientos como consecuencia de la pandemia por el COVID-19. Se incluye en la norma un expediente práctico para que los beneficios de rentas no sean considerados como una modificación del arrendamiento, siempre y cuando se cumplan los siguientes criterios establecidos en la enmienda:

- Los pagos remanentes del alquiler deberán ser iguales o menores a los establecidos antes del beneficio.
- Corresponde a reducciones de pagos (parcial o total) que vencieron el 30 de junio de 2021 o antes. Véase Nota 2.2.
- No hay cambios sustantivos en otro términos y condiciones del arrendamiento.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Cuando la aplicación por primera vez de la enmienda tenga efectos solo en el período corriente, no se requiere revelar lo indicado en el párrafo 28 (f) de la NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores) y su efecto es reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Esta modificación es efectiva para períodos que inicien el 1 de junio de 2020. El Banco aplicó de manera anticipada esta enmienda en los estados financieros consolidados desde su emisión (véase en Nota 33 el monto de esos beneficios).

Reforma de la tasa de interés de referencia

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad publicó enmiendas para abordar los problemas que surgen del reemplazo de los tipos de interés de oferta en el mercado interbancario (interbank offered rates - IBOR) existentes con tasas de interés alternativas libres de riesgo (Riskfree rate - RFR). Esto se hizo en dos fases, las cuales se detallan a continuación:

- Fase 1: Se publicó en septiembre de 2019 e incluye modificaciones en la NIIF 9 que proporciona excepciones temporales a la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma a la IBOR y otras tasas de oferta interbancarias. Esta enmienda es efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, sin embargo, el Banco no mantiene contabilidad de coberturas, por lo que esta fase no es aplicable.
- Fase 2: Se publicó en agosto de 2020, la cual contiene excepciones y aclaraciones sobre el tratamiento aplicable a los activos y pasivos financieros afectados por la reforma a la IBOR y otras tasas de oferta interbancarias. El consejo modificó la NIIF 9 para agregar un expediente práctico que permite contabilizar los cambios en los flujos de efectivo contractuales que son requeridos por la reforma mediante la actualización de la tasa de interés efectiva, sin necesidad de reconocer en resultados las diferencias generadas. Este expediente práctico se puede utilizar solo si: el cambio es consecuencia directa de la reforma y si la nueva base (tasa) es equivalente a la anterior. Esta enmienda es efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.

A nivel mundial se están llevando a cabo cambios en las tasas de interés de referencia, incluyendo el reemplazo de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR) por tasas de interés alternativas libres de riesgo. La Reserva Federal y el Banco de la Reserva Federal de New York convocaron a un grupo de participantes en la creación del ARRC (Alternate Reference Rates Committee), comité creado con el fin de asegurar al mercado la transición de la referencia actual de tasa USD LIBOR (London Interbank Offered Rate) a una tasa de referencia más robusta. Dicho comité seleccionó la tasa SOFR (Secured Overnight Financing Rate) como la alternativa de sustitución, y están trabajando en la metodología y acuerdos de mercado necesarios para su adopción amplia en la mayoría de los mercados financieros.

Debido a la naturaleza de su negocio, el Banco cuenta con exposiciones IBOR (USD Libor únicamente) en sus instrumentos financieros, los cuales serán reformados o reemplazados como parte de estas iniciativas en todo el mercado. Aunque estaba contemplado discontinuar USD LIBOR para finales de 2021, el ARRC ha revisado los plazos y actualizado las fechas de implementación, estableciendo que las tasas USD LIBOR a 1 semana y a 2 meses se publiquen hasta el 31 de diciembre de 2021, y las tasas overnight, 1 mes, 3 meses, 6 meses y 12 meses se publiquen hasta el 30 de junio de 2023.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

El Banco ya inició el proceso de revisar, proponer y modificar los contratos nuevos y existentes de préstamos (tanto activos como pasivos). Estas enmiendas incorporan una disposición de respaldo que busca establecer que la tasa de referencia LIBOR en USD existente será reemplazada por SOFR (“Secured Overnight Financing Rate”) o por otra tasa alternativa de referencia local. El Banco anticipa que la Reforma IBOR no afectará de manera significativa sus rendimientos ni tasas efectivas en la cartera de préstamos, siguiendo la recomendación del ARRC se buscará igualar las tasas actuales. En el caso de los pasivos financieros, tampoco se espera una afectación en los costos de intereses, ya que se está negociando con los proveedores de fondos que la nueva tasa de referencia que sea muy similar a la actual siguiendo las recomendaciones de del ARRC.

Los principales riesgos a los que el Banco está expuesto como consecuencia de la reforma del IBOR son los operativos. Tales riesgos operativos incluyen la renegociación de contratos de crédito, actualización de términos contractuales, actualización de sistemas que utilizan curvas USD LIBOR y revisión de controles operativos relacionados con la Reforma.

2.2 Enmiendas a normas emitidas durante el período y adoptadas de manera anticipada

Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (enmienda a la NIIF 16)

En marzo de 2021, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad emitió una extensión en el plazo de aplicación de la enmienda emitida en mayo del 2020 (arriba detallada) para el tratamiento de concesiones en los arrendamientos como consecuencia de la pandemia por el COVID-19. Inicialmente el plazo de aplicación de la enmienda era sobre concesiones recibidas hasta el 30 de junio de 2021 y con esta nueva modificación se extendió al 30 de junio de 2022.

Esta modificación es efectiva para períodos que inicien el 1 de abril de 2021. El Banco aplicó de manera anticipada esta enmienda en los estados financieros consolidados desde su emisión (véase en Nota 33 el monto de esos beneficios).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

2.3 Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el período, pero que aún no han sido implementadas por el Banco se encuentran detalladas a continuación:

Nueva norma o enmienda	Fecha de aplicación	Tipo de cambio
Contratos Onerosos - Costos de Cumplimiento de un Contrato (NIC 37 - Provisiones, Pasivos y Activos Contingentes)	1 de enero de 2022	Modificación
Registro de activos antes de que esté disponible para su uso previsto (NIC 16 - Propiedad, planta y equipo)	1 de enero de 2022	Modificación
NIIF 3 Combinación de negocios (referencia al marco conceptual)	1 de enero de 2022	Modificación
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	1 de enero de 2022	Modificación
Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes (NIC 1 - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2023	Modificación
Revelación de políticas contables (NIC 1 - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2023	Modificación
Definición de estimado contable (NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores)	1 de enero de 2023	Modificación
activos y pasivos por impuesto de renta diferido generados de una sola transacción (NIC 12 Impuestos a las ganancias)	1 de enero de 2023	Modificación
NIIF 17 - Contratos de Seguro	1 de enero de 2023	Nueva norma
NIIF 17 - Contrato de Seguros - Aplicación inicial con la NIIF 9 e información comparativa	1 de enero de 2023	Modificación

A continuación, se detallan aquellas enmiendas o normas que aplicarían en los estados financieros consolidados del Banco:

Enmiendas a la NIIF 3 Combinación de negocios– Referencia al Marco Conceptual

Las enmiendas actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También añaden a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones comprendidas en la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación actual como resultado de eventos pasados. Por un gravamen que estaría dentro del ámbito de aplicación de los gravámenes de la CNIIF 21, el adquirente aplica la CNIIF 21 para determinar si da lugar a una responsabilidad de pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las enmiendas añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para aquellas combinaciones de negocios que se den (fecha de adquisición) a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes. El Banco estima que no esta enmienda no tendrá efecto significativo en los estados financieros consolidados.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del «10 por ciento» para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se producen en o después de la fecha en que la entidad en primer lugar aplica la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida. El Banco estima que no esta enmienda no tendrá efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las ganancias – activos y pasivos por impuesto de renta diferido generados de una sola transacción

La enmienda reduce el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias (como los arrendamientos). Para arrendamientos, los activos y pasivos por impuesto de renta diferidos deberán reconocerse desde el primer periodo comparativo de manera separada (no neta), con cualquier efecto acumulativo (si existiere) reconocido en utilidades retenidas. Para todas las demás transacciones, la enmienda se aplica a las transacciones que ocurren después del comienzo del primer período presentado.

El Banco actualmente contabiliza el impuesto diferido sobre arrendamientos de manera neta en el estado consolidado de situación financiera. Según las modificaciones, el Banco deberá reconocer una cuenta separada de activo por impuesto de renta diferido y otra de pasivo. Al 31 de diciembre de 2021, el activo por impuesto de renta diferido neto generado de los arrendamientos es de B/1,901,400 (véase Nota 35) y con la enmienda se presentaría por separado un activo por impuesto de renta diferido de B/17,847,259 y un pasivo de B/15,945,859. No existiría impacto en las utilidades retenidas ni los resultados del periodo.

Las modificaciones se aplican para periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2023.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

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 preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre 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. El valor razonable se define en la Nota 6 a los estados financieros.

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. Reconocimiento

El Banco reconoce los activos financieros en la fecha que se originan, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

b. Medición inicial

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero, excepto en el caso de un instrumento financiero que se contabilice al valor razonable con cambios en resultados.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

c. 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 (VRCR).

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;

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

- Cómo 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;
- Cómo 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.

Valor razonable con cambios en resultado

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 mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales fijos.

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.

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 ciertos activos financieros podrían ser designados como VRRCR porque esta designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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 o 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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 comisiones descontadas no ganadas 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.

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.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja a un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos 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.

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 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 o un pasivo financieros.

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).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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 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 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 o un pasivo financieros 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

3.9 Deterioro de los activos financieros

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 sino a otras partidas dentro del 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:

- 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 el 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 el 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Pérdidas por deterioro

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

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

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

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

- 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 crediticio, 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Software	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 15 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 Arrendamientos

El Banco mantiene en arriendo locales y equipos de tecnología de la información. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato se clasifica como arrendamiento si transmite el derecho a usar (control) un activo (subyacente) identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para determinar si un contrato traslada el derecho de usar el activo, el Banco evalúa sí:

- El contrato incluye el uso de un activo identificado. Esto puede estar de manera implícita o explícita en el contrato y debe ser físicamente identificable. Si el proveedor tiene el derecho sustancial de sustitución, se considera que el activo no es identificable.
- El Banco tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado en el plazo establecido.
- El Banco tiene el derecho a decidir el uso del activo identificado.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

El Banco reconoce un activo de derecho de uso y un pasivo al inicio del arrendamiento. El activo de derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al saldo al inicio del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago efectuado antes o al inicio del contrato, más costos iniciales y/o costos de desmantelamiento, menos cualquier incentivo recibido.

El activo de derecho de uso es posteriormente amortizado utilizando el método de línea recta desde el inicio del arrendamiento hasta lo más cercano entre la vida útil del activo o el contrato. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso es determinada sobre la misma base que la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras. Los activos por derecho de uso están sujetos a un análisis periódico de deterioro bajo la NIC 36.

El pasivo por arrendamiento financiero se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen los desembolsados antes o al inicio), descontados a la tasa implícita del arrendamiento y si esta no puede ser determinada, se utiliza la tasa incremental de fondeo del Banco. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Multas por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento financiero es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. Se remide cuando hay cambios en los pagos futuros generados por una variación en un índice o tasa, cambios en el monto esperado a pagar por garantías de valor residual o si el Banco varía su evaluación sobre si aplicará una opción de compra, extensión o terminación de contrato. Cuando se efectúa una remediación de pasivo por arrendamiento, se aplica también al valor del activo por derecho de uso o se registra directamente en ganancias o pérdidas cuando el valor en libros del activo subyacente sea cero.

El Banco ha elegido no reconocer como activos de derecho de uso y pasivos los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses), arrendamientos de activos de bajo valor (que no exceden el valor de B/.5,000) y arrendamientos con canon variable. Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto en base en el método de línea recta sobre el plazo del contrato.

Política aplica a contratos firmados o cambiados después del 1 de enero de 2019.

Impacto inicial por las concesiones aplicadas a las Rentas bajo NIIF's 16 debido a temas relacionados con COVID-19

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIIF's 16, Concesiones de Renta Relacionadas a COVID-19 que provee recursos prácticos para las concesiones de renta de los arrendatarios que ocurrieron como consecuencia directa del COVID-19, introduciendo así un expediente práctico para la NIIF's 16. El expediente práctico permite a un arrendatario la elección de evaluar si una concesión de renta relacionada a COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de renta resultantes por la concesión de renta por COVID-19 aplicando la NIIF's 16 como si el cambio no fuera una modificación al arrendamiento.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

El expediente práctico aplica solo a las concesiones de renta que ocurren por consecuencia directa relacionada a COVID-19 y solo si las siguientes condiciones se cumplen:

- a) El cambio en los pagos por arrendamiento resulta en una consideración que sea sustancialmente la misma, o menor que, la consideración del arrendamiento inmediatamente anterior al cambio,
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento solo afecta a los pagos debidos en o antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de renta cumple esta condición si resulta en una reducción de pagos antes del 30 de junio de 2021 o incrementa los pagos de arrendamiento después del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay un cambio sustantivo en alguna otra cláusula o condición del arrendamiento.

Impacto en la contabilidad al aplicar la excepción a los cambios en los pagos de arrendamiento.

El Banco ha aplicado el expediente práctico retrospectivamente a todas las concesiones de renta que cumplen las condiciones en la NIIF's 16:46B, y no ha reformulado periodos anteriores.

El Banco no se ha beneficiado por la suspensión de pagos correspondiente al 50% de la renta por arrendamientos de los edificios localizados en la República de Panamá.

3.12 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

3.13 Bienes adjudicados para la venta

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

3.14 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 2021, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

3.16 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

3.17 Bonos por pagar

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos en la emisión. Posteriormente, son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas durante el período del bono, utilizando el método de interés efectivo. Cuando el Banco recompre bonos emitidos, serán registrados como una baja en el pasivo (reduciendo el valor nominal) y se reconocerá en los resultados del período cualquier prima o descuento, así como comisiones pendientes de amortizar.

3.18 Deuda subordinada

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas a todos los demás acreedores no subordinados. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.19 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.

3.20 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.

3.21 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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.

3.22 Impuesto Complementario

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

3.23 Equivalentes de efectivo

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

3.24 Negocio en marcha

La Administración del Banco ha hecho una evaluación del principio de negocio en marcha, concluyendo que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Si bien las afectaciones del COVID-19 a nivel mundial han sido significativas y sus consecuencias para los meses futuros son de alta incertidumbre, la Administración considera que el Banco cuenta con la capacidad para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros se siguen elaborando sobre este principio.

Como parte de la evaluación realizada del supuesto de negocio en marcha al preparar los estados financieros se ha revisado una serie de escenarios severos incluyendo en los supuestos modelados el impacto potencial estimado de las restricciones y regulaciones a raíz del COVID-19, junto con las medidas adoptadas.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

(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 2021, 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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:

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

- 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.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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 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, el 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.

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:

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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.

Ajustes temporales al modelo de pérdida crediticia por COVID-19:

A partir de la declaratoria de pandemia mundial por parte de la Organización Mundial de la Salud por el brote de la COVID-19, la respuesta global relacionada a esta enfermedad ha causado interrupciones significativas para las actividades comerciales en el mundo, llevando a una desaceleración económica sin precedentes. Lo anterior ha derivado en reestructuración y otorgamiento de periodos de gracia a algunos créditos del Banco.

Dado lo reciente de esta situación y que no hay ningún antecedente cercano, el Banco efectuó algunos ajustes temporales a su modelo para reflejar de manera razonable las pérdidas crediticias futuras por el efecto que podría generar esta situación; a continuación, se detallan los principales:

- Inicialmente, se mantiene como base los factores e indicadores históricos de los clientes antes de la pandemia, para que no altere de manera automática a todos por igual.
- Se hace una valoración adicional por portafolio y sector económico; para identificar los clientes que representan un mayor nivel de riesgo.
- En el caso de los clientes que se identifiquen con mayor nivel de riesgo, se efectúa una revisión de su situación actual, comportamiento histórico y planes de recuperación.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

- Se incorpora una evaluación de escenarios basados en las revisiones antes mencionadas, que permite incluir un efecto de carácter prospectivo (forward-looking) del 0% al 10% en la probabilidad de incumplimiento (PI).

El ajuste al modelo tiene como objetivo la gradualidad de los incrementos en el deterioro conforme se cuentan con mayores datos y van concluyendo las medidas de alivio dictadas por el Gobierno de la República de Panamá y el Regulador. Al 31 de diciembre de 2021 y como consecuencia de lo anterior, la estimación por deterioro de préstamos ascendió a B/.46,503,363 lo que representa un aumento del 86.36% con respecto al 31 de diciembre 2020.

Los efectos conocidos por la Administración del Banco, y que pueden estimarse razonablemente, se han reconocido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021. La Administración del Banco continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

La Administración del Banco tiene la expectativa que la reapertura de la actividad económica resulte en un incremento paulatino del nivel de pagos y, en consecuencia, la cartera de préstamos modificados y en moratoria se reduzca, al volver los préstamos a su condición normal de pagos.

A continuación, se detalla los créditos del Banco que al 31 de diciembre de 2021, mantienen alguna medida de alivio financiero por COVID-19:

	2021				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Garantía
Monto bruto:					
Corporativos	22,687,674	113,231,908	1,161,867	137,081,449	330,156,803
Consumo	14,177,618	11,995,536	8,767,486	34,940,640	7,166,062
Tarjetas	10,804,632	9,133,579	45,907,581	65,845,792	-
Vivienda	4,626,422	1,122,771	671,743	6,420,936	10,237,055
Total	52,296,346	135,483,794	56,508,677	244,288,817	347,559,920
Reserva deterioro:					
Corporativos	199,022	1,310,151	95,839	1,605,012	
Consumo	988,026	3,868,984	5,589,479	10,446,489	
Tarjetas	630,033	2,977,756	30,698,951	34,306,740	
Vivienda	5,793	27,236	112,092	145,121	
Total	1,822,874	8,184,127	36,496,361	46,503,362	
Total neto	50,473,472	127,299,667	20,012,316	197,785,455	

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

	2020				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Garantía
Monto bruto:					
Corporativos	236,549,979	54,681,661	50,734	291,282,374	547,161,045
Consumo	26,419,753	7,904,821	5,926,245	40,250,819	11,843,331
Tarjetas	75,949,272	11,804,867	11,466,956	99,221,095	2,200
Vivienda	9,637,560	3,500,052	-	13,137,612	20,458,504
Total	<u>348,556,564</u>	<u>77,891,401</u>	<u>17,443,935</u>	<u>443,891,900</u>	<u>579,465,080</u>
Reserva deterioro:					
Corporativos	721,308	50,753	48,172	820,233	
Consumo	1,120,459	2,722,163	4,374,809	8,217,431	
Tarjetas	3,863,382	3,922,173	8,020,614	15,806,169	
Vivienda	11,434	98,663	-	110,097	
Total	<u>5,716,583</u>	<u>6,793,752</u>	<u>12,443,595</u>	<u>24,953,930</u>	
Total neto	<u>342,839,981</u>	<u>71,097,649</u>	<u>5,000,340</u>	<u>418,937,970</u>	

En el siguiente detalle se muestra la cartera bruta con alivio financiero por sector:

	2021	2020
Sector:		
Agricultura	-	13,027,236
Minas y canteras	560,358	468,528
Comercios	7,183,058	36,870,195
Industria	8,447,872	24,952,890
Construcción	30,554,392	43,619,709
Servicios	21,336,285	40,905,413
Otros servicios	71,347,149	131,953,378
Vivienda	6,420,936	13,137,613
Consumo	98,438,767	135,981,597
Empresas financieras	-	2,975,341
Total	<u>244,288,817</u>	<u>443,891,900</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

A continuación, se detalla la evolución de la cartera bruta por calificación de riesgo y que mantiene alivio financiero durante el período:

	31 de diciembre 2020	30 de junio 2021	30 septiembre 2021	31 de diciembre 2021
Normal	-	-	26,349,091	12,517,754
Mencion especial modificado	438,030,009	291,779,928	88,066,750	21,233,346
Subnormal	3,836,668	3,097,971	25,201,676	123,798,844
Dudoso	786,311	441,154	41,632,198	34,917,695
Irrecuperable	1,238,912	1,531,873	94,367,635	51,821,178
Total	<u>443,891,900</u>	<u>296,850,926</u>	<u>275,617,350</u>	<u>244,288,817</u>

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

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

	Exposición máxima	
	2021	2020
Depósitos en bancos	<u>123,883,198</u>	<u>105,656,830</u>
Préstamos:		
Corporativos	900,482,531	909,587,650
Tarjetas de crédito	156,996,192	176,034,916
Consumo	126,364,616	101,429,743
Vivienda	50,051,361	44,796,329
	<u>1,233,894,700</u>	<u>1,231,848,638</u>
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	400,639,534	276,999,316
Valores a costo amortizado	11,020,063	12,245,546
Compromisos y contingencias	184,699,667	202,069,006
Total	<u>1,954,137,162</u>	<u>1,828,819,336</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2021 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 en la tabla anterior, el 63% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (31 de diciembre de 2020: 67%); el 6% representa los depósitos en bancos (31 de diciembre de 2020: 6%); el 21% representa valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales (31 de diciembre de 2020: 15%); el 1% representa los valores a costo amortizado (31 de diciembre de 2020: 1%); el 9% representan los compromisos y contingencias (31 de diciembre de 2020: 11%).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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 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:

Préstamos y avances a clientes:

		2021			
Préstamos a costo amortizado <u>indicadores</u>		Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 <u>meses</u>	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados <u>colectivamente</u>)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados <u>individualmente</u>)	<u>Total</u>
1		634,734,698	768,134	507,415	636,010,247
2		50,941,592	-	-	50,941,592
3		168,837,811	17,941,649	540	186,780,000
4		92,960,741	4,465,808	15,721	97,442,270
5		48,828,570	34,031,615	3,796	82,863,981
6		177,240	72,033,045	8	72,210,293
7		-	38,179,937	2,000,781	40,180,718
8		-	2,211,936	26,143	2,238,079
9		-	1,109,999	1,547,441	2,657,440
10		-	-	62,570,080	62,570,080
Monto bruto		<u>996,480,652</u>	<u>170,742,123</u>	<u>66,671,925</u>	<u>1,233,894,700</u>
Reserva por deterioro		(6,076,876)	(11,425,170)	(41,820,195)	(59,322,241)
Comisiones no devengadas		(934,678)	(61,298)	(20,281)	(1,016,257)
Valor en libros, neto		<u>989,469,098</u>	<u>159,255,655</u>	<u>24,831,449</u>	<u>1,173,556,202</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

2020				
Préstamos a costo amortizado indicadores	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
1	608,144,277	229,462	953	608,374,692
2	114,742,747	460,598	-	115,203,345
3	229,053,593	8,332,073	55,781	237,441,447
4	118,767,541	4,321,194	33,970	123,122,705
5	39,697,856	14,118,940	2,677	53,819,473
6	255,072	49,335,016	-	49,590,088
7	-	17,141,690	1,997,352	19,139,042
8	-	2,558,273	5,495	2,563,768
9	-	2,868,894	569,822	3,438,716
10	-	-	19,155,362	19,155,362
Monto bruto	1,110,661,086	99,366,140	21,821,412	1,231,848,638
Reserva por deterioro	(8,479,134)	(7,962,592)	(13,946,691)	(30,388,417)
Comisiones no devengadas	(1,337,543)	(89,767)	(16,475)	(1,443,785)
Valor en libros, neto	1,100,844,409	91,313,781	7,858,246	1,200,016,436

Valores a costo amortizado:

2021				
Indicadores valores a costo amortizado	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
1	-	-	-	-
2	3,425,000	-	-	3,425,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	2,205,984	-	-	2,205,984
10	5,389,079	-	-	5,389,079
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
Monto bruto	11,020,063	-	-	11,020,063
Reserva por deterioro	(23,158)	-	-	(23,158)
Valor en libros, neto	10,996,905	-	-	10,996,905

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Indicadores valores a costo amortizado	2020			Total
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	
1	-	-	-	-
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	980,698	-	-	980,698
9	978,371	-	-	978,371
10	1,303,099	-	-	1,303,099
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,458,378	-	-	1,458,378
14	-	-	-	-
Monto bruto	12,245,546	-	-	12,245,546
Reserva por deterioro	(7,875)	-	-	(7,875)
Valor en libros, neto	12,237,671	-	-	12,237,671

Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales:

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	2021			Total
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	
1	105,490,121	-	-	105,490,121
2	47,389,681	-	-	47,389,681
3	647,667	-	-	647,667
4	127,582	-	-	127,582
5	5,470,838	-	-	5,470,838
6	15,482,923	-	-	15,482,923
7	24,805,415	-	-	24,805,415
8	37,209,297	-	-	37,209,297
9	48,865,950	-	-	48,865,950
10	59,874,640	-	-	59,874,640
11	40,226,257	-	-	40,226,257
12	799,163	-	-	799,163
13	12,250,000	-	-	12,250,000
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	2,000,000	-	-	2,000,000
Valor en libros, neto	400,639,534	-	-	400,639,534

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades <u>integrales</u>	2020				<u>Total</u>
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 <u>meses</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no <u>deteriorados</u>)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida <u>(deteriorados)</u>		
1	71,250,146	-	-	-	71,250,146
2	13,404,500	-	-	-	13,404,500
3	5,136,216	-	-	-	5,136,216
4	2,355,638	-	-	-	2,355,638
5	19,837,340	-	-	-	19,837,340
6	3,003,883	-	-	-	3,003,883
7	15,084,406	-	-	-	15,084,406
8	32,912,322	-	-	-	32,912,322
9	56,467,591	-	-	-	56,467,591
10	32,932,152	-	-	-	32,932,152
11	12,106,107	-	-	-	12,106,107
12	2,080,463	-	-	-	2,080,463
13	2,250,000	400,347	-	-	2,650,347
14	2,250,000	-	-	-	2,250,000
15	-	5,528,205	-	-	5,528,205
16	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>271,070,764</u>	<u>5,928,552</u>	-	-	<u>276,999,316</u>

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 2021, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.68,513,242 (31 de diciembre de 2020: B/.47,642,057).

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación internacional

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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 las calificaciones publicadas por las agencias calificadoras de riesgo:

	2021	2020
<u>Clasificación internacional</u>		
Bonos de gobiernos		
AAA	86,528,065	55,358,159
AA- a AA+	44,813,012	9,574,836
A- a A+	3,700,393	6,697,638
BBB+ e inferior	20,849,832	37,022,263
	<u>155,891,302</u>	<u>108,652,896</u>
Bonos corporativos		
AAA	18,962,056	15,763,274
AA- a AA+	3,224,336	11,321,517
A- a A+	42,058,784	31,227,991
BBB+ e inferior	145,972,474	88,600,925
	<u>210,217,650</u>	<u>146,913,707</u>
Total de valor en libros calificación internacional	366,108,952	255,566,603
<u>Clasificación local</u>		
A- a AA+	-	-
Sin calificación	34,403,000	21,304,000
Total de valor en libros calificación local	<u>34,403,000</u>	<u>21,304,000</u>
Acciones de capital sin calificación	<u>127,582</u>	<u>128,713</u>
Valor en libros	<u>400,639,534</u>	<u>276,999,316</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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

<u>Tipo de garantía</u>	Saldo según tipo de garantía		Saldo según monto de préstamo	
	2021	2020	2021	2020
Hipotecaria inmueble	837,070,596	828,109,862	467,422,213	464,637,879
Prendarias / muebles	154,238,710	140,975,211	41,679,373	50,472,432
Depósitos pignorados	394,947,356	368,432,090	385,326,786	358,894,720
Otras garantías	203,746,555	202,378,234	23,325,465	33,029,028
Sin garantías	-	-	316,140,863	324,814,579
Total	<u>1,590,003,217</u>	<u>1,539,895,397</u>	<u>1,233,894,700</u>	<u>1,231,848,638</u>

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

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

Sectores geográficos

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

	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos	Otras Regiones	Total
2021					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	18,651,349	58,111,516	51,805,631	333,488	128,901,984
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	73,477,769	12,712,898	254,255,797	60,193,070	400,639,534
Valores a costo amortizado, neto	5,378,270	2,196,978	3,421,657	-	10,996,905
Préstamos y avances de clientes, neto	431,349,377	729,497,163	1,900,677	10,808,985	1,173,556,202
Total de activos financieros	<u>528,856,765</u>	<u>802,518,555</u>	<u>311,383,762</u>	<u>71,335,543</u>	<u>1,714,094,625</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	489,117,948	1,170,464,468	-	-	1,659,582,416
Financiamientos	3,230,769	-	909,091	-	4,139,860
Deuda subordinada	20,700,000	-	20,000,000	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	1,804,600	-	-	-	1,804,600
Total de pasivos financieros	<u>514,853,317</u>	<u>1,170,464,468</u>	<u>20,909,091</u>	<u>-</u>	<u>1,706,226,876</u>
Compromisos y contingencias	<u>166,947,999</u>	<u>16,911,141</u>	<u>840,527</u>	<u>-</u>	<u>184,699,667</u>
2020					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	24,342,537	16,282,979	69,542,109	1,658,922	111,826,547
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	39,659,095	30,577,530	153,496,016	53,266,675	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	977,797	3,737,416	7,522,458	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	453,422,460	733,543,022	1,959,237	11,091,717	1,200,016,436
Total de activos financieros	<u>518,401,889</u>	<u>784,140,947</u>	<u>232,519,820</u>	<u>66,017,314</u>	<u>1,601,079,970</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	427,811,706	1,064,091,261	-	-	1,491,902,967
Financiamientos	13,500,000	2,250,000	17,727,273	-	33,477,273
Deuda subordinada	20,700,000	-	20,000,000	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	-	-	-	2,508,184
Total de pasivos financieros	<u>464,519,890</u>	<u>1,066,341,261</u>	<u>37,727,273</u>	<u>-</u>	<u>1,568,588,424</u>
Compromisos y contingencias	<u>183,390,988</u>	<u>17,670,018</u>	<u>1,008,000</u>	<u>-</u>	<u>202,069,006</u>

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

Sectores por industria

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

	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
2021						
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	128,901,984	-	-	-	-	128,901,984
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	147,760,594	25,289,956	-	-	227,588,984	400,639,534
Valores a costo amortizado, neto	979,671	-	-	-	10,017,234	10,996,905
Préstamos y avances de clientes, neto	6,572,358	87,427,932	372,553,765	119,749,613	587,252,534	1,173,556,202
Total de activos financieros	284,214,607	112,717,888	372,553,765	119,749,613	824,858,752	1,714,094,625
Pasivos financieros						
Depósitos	40,675,831	9,702,131	2,278,074	-	1,606,926,380	1,659,582,416
Financiamientos recibidos	4,139,860	-	-	-	-	4,139,860
Deuda subordinada	20,000,000	-	-	-	20,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,216,601	-	587,999	1,804,600
Total de pasivos financieros	64,815,691	9,702,131	3,494,675	-	1,628,214,379	1,706,226,876
	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
2020						
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	111,826,547	-	-	-	-	111,826,547
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	107,101,201	5,083,309	-	-	164,814,806	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	2,437,465	-	-	-	9,800,206	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	9,744,103	78,570,089	339,042,074	158,588,156	614,072,014	1,200,016,436
Total de activos financieros	231,109,316	83,653,398	339,042,074	158,588,156	788,687,026	1,601,079,970
Pasivos financieros						
Depósitos	27,625,454	10,013,335	1,721,407	-	1,452,542,771	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	33,477,273	-	-	-	-	33,477,273
Deuda subordinada	20,000,000	-	-	-	20,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,760,525	-	747,659	2,508,184
Total de pasivos financieros	81,102,727	10,013,335	3,481,932	-	1,473,990,430	1,568,588,424

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

A continuación, se resume el impacto en el Banco:

	2021	2020
Incremento de 100 pb	7,636,883	2,313,510
Disminución de 100 pb	(7,636,883)	(2,313,510)
Incremento de 200 pb	15,273,765	4,627,020
Disminución de 200 pb	(15,273,765)	(4,627,020)

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 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
2021							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	93,457,502	-	-	-	35,444,482	-	128,901,984
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	38,579,939	21,939,135	170,548,336	169,444,542	127,582	-	400,639,534
Valores a costo amortizado, neto	-	-	979,670	10,017,235	-	-	10,996,905
Préstamos y avances de clientes, neto	651,024,369	232,552,246	154,113,733	129,774,689	-	6,091,165	1,173,556,202
Total de activos financieros	783,061,810	254,491,381	325,641,739	309,236,466	35,572,064	6,091,165	1,714,094,625
Pasivos							
Depósitos	487,474,891	546,279,069	357,340,995	25,000	268,462,461	-	1,659,582,416
Financiamientos recibidos	909,091	-	-	3,230,769	-	-	4,139,860
Deuda subordinada	20,000,000	-	-	20,700,000	-	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	338,145	1,142,386	324,069	-	-	1,804,600
Total de pasivos financieros	508,383,982	546,617,214	358,483,381	24,279,838	268,462,461	-	1,706,226,876
Compromisos y contingencias	47,428,434	119,230,393	18,040,840	-	-	-	184,699,667
Total sensibilidad a tasa de interés	227,249,394	(411,356,226)	(50,882,482)	284,956,628	(232,890,397)	6,091,165	(176,831,918)
2020							
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	37,144,534	-	-	-	74,682,013	-	111,826,547
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	62,492,477	37,797,735	112,005,676	62,475,177	2,228,251	-	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	1,457,897	1,299,951	1,957,365	7,522,458	-	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	669,918,736	243,820,836	163,884,509	118,483,950	-	3,908,405	1,200,016,436
Total de activos financieros	771,013,644	282,918,522	277,847,550	188,481,585	76,910,264	3,908,405	1,601,079,970
Pasivos							
Depósitos	392,135,102	510,880,548	313,351,825	1,899,587	273,635,905	-	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	17,727,273	12,250,000	-	3,500,000	-	-	33,477,273
Deuda subordinada	20,000,000	-	-	20,700,000	-	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	121,289	2,025,250	361,645	-	-	2,508,184
Total de pasivos financieros	429,862,375	523,251,837	315,377,075	26,461,232	273,635,905	-	1,568,588,424
Compromisos y contingencias	34,530,377	143,523,278	24,015,351	-	-	-	202,069,006
Total sensibilidad a tasa de interés	306,620,892	(383,856,593)	(61,544,876)	162,020,353	(196,725,641)	3,908,405	(169,577,460)

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
2021							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	57,034,061	-	-	-	71,867,923	-	128,901,984
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	15,659,803	22,490,042	187,919,215	174,442,892	127,582	-	400,639,534
Valores a costo amortizado, neto	-	-	979,670	10,017,235	-	-	10,996,905
Préstamos y avances de clientes, neto	210,740,766	245,591,650	264,664,771	446,467,850	-	6,091,165	1,173,556,202
Total de activos	283,434,630	268,081,692	453,563,656	630,927,977	71,995,505	6,091,165	1,714,094,625
Pasivos financieros							
Depósitos	321,509,422	555,720,702	317,783,055	5,622,500	458,946,737	-	1,659,582,416
Financiamientos recibidos	-	909,091	-	3,230,769	-	-	4,139,860
Deuda subordinada	-	-	-	40,700,000	-	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	338,145	1,142,386	324,069	-	-	1,804,600
Total de pasivos	321,509,422	556,967,938	318,925,441	49,877,338	458,946,737	-	1,706,226,876
Posición neta	(38,074,792)	(288,886,246)	134,638,215	581,050,639	(386,951,232)	6,091,165	7,867,749
Compromisos y contingencias	47,428,434	119,230,393	18,040,840	-	-	-	184,699,667
2020							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	6,553,569	-	-	-	105,272,978	-	111,826,547
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	18,563,017	41,899,992	145,777,857	70,629,737	128,713	-	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	1,457,897	1,299,951	1,957,365	7,522,458	-	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	231,182,476	299,449,548	233,938,480	431,537,527	-	3,908,405	1,200,016,436
Total de activos	257,756,959	342,649,491	381,673,702	509,689,722	105,401,691	3,908,405	1,601,079,970
Pasivos financieros							
Depósitos	272,676,479	491,320,368	289,253,200	10,299,588	428,353,332	-	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	15,000,000	12,250,000	2,727,273	3,500,000	-	-	33,477,273
Deuda subordinada	-	-	-	40,700,000	-	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	121,289	2,025,250	361,645	-	-	2,508,184
Total de pasivos	287,676,479	503,691,657	294,005,723	54,861,233	428,353,332	-	1,568,588,424
Posición neta	(29,919,520)	(161,042,166)	87,667,979	454,828,489	(322,951,641)	3,908,405	32,491,546
Compromisos y contingencias	34,530,377	143,523,278	24,015,351	-	-	-	202,069,006

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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:

	2021	2020
Al cierre del año	58%	59%
Promedio del año	60%	51%
Máximo del año	68%	59%
Mínimo del año	52%	46%

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

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

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
2021						
Depósitos	1,659,582,416	1,724,037,312	1,394,756,164	296,557,739	24,921,762	7,801,647
Financiamientos recibidos	4,139,860	4,434,353	965,853	96,923	96,923	3,274,654
Deuda subordinada	40,700,000	55,325,058	2,571,626	5,143,252	5,143,252	42,466,928
Pasivo por arrendamientos	1,804,600	2,113,740	450,309	1,242,432	48,092	372,907
Total pasivos financieros	<u>1,706,226,876</u>	<u>1,785,910,463</u>	<u>1,398,743,952</u>	<u>303,040,346</u>	<u>30,210,029</u>	<u>53,916,136</u>
Compromisos y contingencias	-	184,699,667	166,658,827	18,040,840	-	-
2020						
Depósitos	1,491,902,967	1,554,780,902	1,227,350,448	301,166,613	23,956,617	2,307,224
Financiamientos recibidos	33,477,273	34,145,635	27,580,923	2,858,941	105,000	3,600,771
Deuda subordinada	40,700,000	58,001,937	2,584,950	5,169,900	5,169,900	45,077,187
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	3,141,022	289,359	1,037,120	1,371,421	443,122
Total pasivos financieros	<u>1,568,588,424</u>	<u>1,650,069,496</u>	<u>1,257,805,680</u>	<u>310,232,574</u>	<u>30,602,938</u>	<u>51,428,304</u>
Compromisos y contingencias	-	202,069,006	178,053,655	21,765,351	2,250,000	-

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 comprometen 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.

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
2021			
Cartas de crédito	-	-	-
Avales y fianzas	558,878	872,668	1,431,546
Cartas promesa de pago	7,166,564	-	7,166,564
Línea de crédito	158,933,385	17,168,172	176,101,557
Total	<u>166,658,827</u>	<u>18,040,840</u>	<u>184,699,667</u>
2020			
Cartas de crédito	35,212	-	35,212
Avales y fianzas	1,383,000	848,971	2,231,971
Cartas promesa de pago	1,484,360	-	1,484,360
Línea de crédito	175,151,083	23,166,380	198,317,463
Total	<u>178,053,655</u>	<u>24,015,351</u>	<u>202,069,006</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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>
2021			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	128,568,496	333,488	128,901,984
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	400,639,534	-	400,639,534
Valores a costo amortizado, neto	10,996,905	-	10,996,905
Préstamos y avances de clientes, neto	1,173,556,202	-	1,173,556,202
Total	<u>1,713,761,137</u>	<u>333,488</u>	<u>1,714,094,625</u>
Pasivos			
Depósitos	1,659,503,504	78,912	1,659,582,416
Financiamientos recibidos	4,139,860	-	4,139,860
Deuda subordinada	40,700,000	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	1,804,600	-	1,804,600
Total	<u>1,706,147,964</u>	<u>78,912</u>	<u>1,706,226,876</u>
Posición neta	<u>7,613,173</u>	<u>254,576</u>	<u>7,867,749</u>
Compromisos y contingencias	<u>184,699,667</u>	<u>-</u>	<u>184,699,667</u>
2020			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	110,167,626	1,658,921	111,826,547
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	276,999,316	-	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	12,237,671	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	1,200,016,436	-	1,200,016,436
Total	<u>1,599,421,049</u>	<u>1,658,921</u>	<u>1,601,079,970</u>
Pasivos			
Depósitos	1,491,802,023	100,944	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	33,477,273	-	33,477,273
Deuda subordinada	40,700,000	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	-	2,508,184
Total	<u>1,568,487,480</u>	<u>100,944</u>	<u>1,568,588,424</u>
Posición neta	<u>30,933,569</u>	<u>1,557,977</u>	<u>32,491,546</u>
Compromisos y contingencias	<u>202,069,006</u>	<u>-</u>	<u>202,069,006</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

5. Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No.1-2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo No.13-2015, en el Artículo 1, y las modificaciones de los Acuerdo No.3-2016 y No.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 No.1-2015, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un banco de licencia general debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

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

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

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

Acuerdo N°1 - 2015

El Acuerdo N°1-2015 y su modificación en el Acuerdo No.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.

Acuerdo No.11-2018

El Acuerdo No.11-2018, por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo, el cual establece que de conformidad con lo establecido en el Artículo No.72 de la Ley Bancaria, sobre valoración de otros riesgos, se establece que para la determinación del índice de adecuación de capital la Superintendencia podrá tomar en cuenta la existencia de otros riesgos, tales como riesgo de mercado, riesgo operacional y el riesgo país.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

Que los Principios de Basilea para una supervisión bancaria efectiva del Comité de Basilea, establece que los bancos deben contar con un proceso integral de gestión de riesgo, que incluya la vigilancia por la junta directiva y la gerencia superior, para identificar, cuantificar, evaluar, vigilar, informar y controlar o mitigar todos los riesgos significativos en el momento oportuno, así como para evaluar su suficiencia de capital y liquidez en relación con su perfil de riesgo.

En el Artículo No.26, establece la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo, multiplicando por el factor 0.75, el monto del Índice de Negocio (IN) según se define este concepto en el Anexo Técnico del presente Acuerdo y el Artículo No.27, establece que los requerimientos mínimos de capital operativo se determinan multiplicando los activos ponderados por riesgo operativo según se establece en el Artículo No.26, por el coeficiente de capital vigente en la fecha de cumplimiento. La frecuencia del cálculo es trimestral, siguiendo las reglas operativas establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Efectivo a partir del 31 de diciembre de 2019.

Acuerdo No.3-2018

El Acuerdo No.3-2018, establece por medio del cual se establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación; que establece que de conformidad a lo establecido en el Artículo No.72 de la Ley Bancaria, la Superintendencia de Bancos podrá tomar en consideración y valorar otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, que sirvan de medida para valorar el requerimiento de fondos de capital para lograr una adecuada gestión de riesgo.

Que de conformidad con el numeral 3 del Artículo No.91 de la Ley Bancaria, los bancos deben enviar a la Superintendencia en el plazo y la forma que esta prescriba, cualquier información con la frecuencia que determine esta Superintendencia;

Que el riesgo de mercado supone el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros, los cuales pueden afectar las posiciones dentro y fuera de la hoja de balance que mantienen los bancos, y en consecuencia es necesario establecer las normas de aplicación para regular la supervisión de dicho riesgo;

Que a través del Anexo Técnico del presente Acuerdo; se establece la metodología para el cálculo de los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación. Efectivo a partir del 31 de diciembre de 2019.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

	2021	2020
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	62,500,000	62,500,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	18,947,774	23,829,425
Cambio neto en valores razonable de instrumentos financieros	(6,742,691)	2,121,556
Capital primario ordinario	<u>75,851,233</u>	<u>89,597,131</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(7,131,805)	(5,892,132)
Activos por impuestos diferidos	<u>(2,555,340)</u>	<u>(2,357,606)</u>
Total de capital primario ordinario, neto	59,491,299	74,674,604
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada	40,700,000	40,700,000
Reserva dinámica	2,917,868	14,589,340
Total de capital regulatorio:	<u>103,109,167</u>	<u>129,963,944</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	932,131,985	906,940,058
Riesgo operativo	58,842,850	45,452,755
Riesgo mercado	-	-
Total de activos de riesgo ponderado	<u>990,974,835</u>	<u>952,392,813</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>7.65%</u>	<u>9.41%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>6.00%</u>	<u>7.84%</u>
Adecuación de capital	<u>10.40%</u>	<u>13.65%</u>

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIC 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

- *Efectivo y equivalentes de efectivo* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.
- *Inversión en valores* - Los valores con cambios en utilidades integrales (VRCOUI) están medidos a valor razonable. Los valores a costo amortizado, medidos a costo amortizado. El valor razonable es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *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 las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.
- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

A continuación, se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final del 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:

Titulos a valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	185,154,599	-	-	185,154,599	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	22,899,000	-	22,899,000	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos de agencia federal	8,151,078	-	-	8,151,078	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos de agencia federal	-	43,053,486	-	43,053,486	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos del estado	2,955,650	-	-	2,955,650	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos globales	24,276,600	-	-	24,276,600	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos globales	-	647,667	-	647,667	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos globales del estado	4,249,720	-	-	4,249,720	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	8,969,850	-	-	8,969,850	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	87,995,138	-	-	87,995,138	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	-	516,380	-	516,380	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Acciones de capital	-	127,582	-	127,582	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas
Bonos hipotecarios	-	138,784	-	138,784	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Valores comerciales	-	11,504,000	-	11,504,000	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Total	321,752,635	78,886,899	-	400,639,534		

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

Titulos a valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	126,204,967	-	-	126,204,967	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	10,518,759	-	10,518,759	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos de agencia federal	1,520,346	-	-	1,520,346	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos de agencia federal	-	23,567,784	-	23,567,784	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos del estado	5,118,310	-	-	5,118,310	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del estado	-	2,943,177	-	2,943,177	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos globales	17,997,092	-	-	17,997,092	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos globales del estado	4,433,360	-	-	4,433,360	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	18,345,283	-	-	18,345,283	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	-	1,070,790	-	1,070,790	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Notas del tesoro	46,933,505	-	-	46,933,505	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	-	4,720,340	-	4,720,340	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Acciones de capital	-	128,713	-	128,713	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas
Bonos hipotecarios	-	142,890	-	142,890	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Valores comerciales	-	13,354,000	-	13,354,000	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Total	220,552,863	56,446,453	-	276,999,316		

Al 31 de diciembre de 2021, 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

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 de los flujos de caja descontado, basado en el aumento actual de las tasas para acuerdos de obligaciones con términos y condiciones similares, tomando en cuenta los cambios en el margen crediticio del Banco. Estos pasivos son clasificados en el Nivel 3.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

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

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	128,901,984	128,901,984	111,826,547	111,826,547
Valores a costo amortizado, neto	10,996,905	10,705,099	12,237,671	12,227,344
Préstamos y avances de clientes, neto	1,173,556,202	1,165,626,899	1,200,016,436	1,195,730,903
Total	1,313,455,091	1,305,233,982	1,324,080,654	1,319,784,794
Pasivos financieros				
Depósitos	1,659,582,416	1,667,056,035	1,491,902,967	1,497,262,909
Financiamientos recibidos	4,139,860	4,145,732	33,477,273	33,477,274
Deuda Subordinada	40,700,000	42,860,182	40,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	1,804,600	1,924,919	2,508,184	2,508,184
Total	1,706,226,876	1,715,986,868	1,568,588,424	1,573,948,367

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.

	Total	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2021				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	128,901,984	-	128,901,984	-
Valores a costo amortizado	10,705,099	7,364,272	-	3,340,827
Préstamos y avances de clientes, neto	1,165,626,899	-	-	1,165,626,899
Total	1,305,233,982	7,364,272	128,901,984	1,168,967,726
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,667,056,035	-	-	1,667,056,035
Financiamientos recibidos	4,145,732	-	-	4,145,732
Deuda subordinada	42,860,182	-	-	42,860,182
Pasivo por arrendamientos	1,924,919	-	-	1,924,919
Total	1,715,986,868	-	-	1,715,986,868

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2020				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	111,826,547	-	111,826,547	-
Valores a costo amortizado	12,227,344	3,812,634	1,016,675	7,398,035
Préstamos y avances de clientes, neto	1,195,730,903	-	-	1,195,730,903
Total	1,319,784,794	3,812,634	112,843,222	1,203,128,938
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,497,262,909	-	-	1,497,262,909
Financiamientos recibidos	33,477,274	-	-	33,477,274
Deuda subordinada	40,700,000	-	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	-	-	2,508,184
Total	1,573,948,367	-	-	1,573,948,367

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Clasificación de los activos financieros

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

(b) Valoración del modelo de negocio

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

(c) Incremento significativo del riesgo de crédito

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

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

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

(e) Modelos y supuestos utilizados

El Banco utiliza varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito. Véase Notas 3.4, 4.2 y 6.

El Banco implementó el modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas de tres escenarios según la NIIF 9. El cargo por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas depende de si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Si el activo cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial, su reconocimiento de pérdida crediticia esperada es evaluada a 12 meses (etapa 1). Si el activo con empeoramiento significativo de su calidad crediticia “aumento significativo del riesgo de crédito” pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro este se avaluara durante la vida del crédito “Life Time” (etapa 2). Si el Activo presenta evidencia objetiva de deterioro a la fecha del reporte (etapa 3).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

La pérdida de crédito esperada se calcula para todas las facilidades de crédito individuales en función de PI, PDI y EI e incorpora información prospectiva. Los elementos prospectivos reflejan las expectativas de la alta dirección del Banco e implican la creación de escenarios (óptimo, normal y alto), incluida una evaluación de la probabilidad de cada escenario. De igual manera, para este año se incluyeron ajustes al modelo para reflejar los efectos ocasionados por la pandemia del COVID-19 (véase más detalle en Nota 4.2).

(f) *Impuesto sobre la renta*

Impuesto sobre la renta diferido

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	Accionistas, directores y ejecutivos clave		Compañía relacionada	
	2021	2020	2021	2020
Activos:				
Depósitos en bancos	-	-	57,807,036	15,650,051
Préstamos	28,018,967	26,101,629	329,883,129	304,304,257
Otros activos intereses acumulados por cobrar préstamos y depósitos	106,088	107,143	1,444,883	1,262,767
Otros activos cuentas por cobrar entre compañías del grupo	-	-	2,140,102	1,308,853
Pasivos:				
Depósitos	571,478	680,013	17,129,067	31,395,342
Intereses acumulados por pagar	-	-	438	877
Cuentas por pagar entre compañías del grupo	-	-	20,012	18,007
Compromisos y contingencias:				
Cartas de crédito	1,029,814	563,374	800,000	855,760
	2021	2020	2021	2020

Otras transacciones con partes relacionadas

Ingresos acumulado de préstamos

Ingreso por intereses y comisiones	1,166,621	1,305,704	26,036,655	24,846,793
Gastos de intereses y comisiones	-	-	474,568	111,016

Gastos generales y administrativos:

Salarios a ejecutivos claves	2,537,009	2,492,425	-	-
Otros Gastos	-	-	1,223,913	2,104,637

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.357,902,096 (31 de diciembre de 2020: B/.330,405,886), de los cuales B/.317,223,255 (31 de diciembre de 2020: B/.285,951,449), 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:

	2021	2020
Efectivo	5,018,786	6,169,717
Depósitos a la vista en bancos	66,849,137	99,103,261
Depósitos a plazo fijo en bancos	57,034,061	6,553,569
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	128,901,984	111,826,547

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en Banco oscilaban entre 0.03% y 3.50% (31 de diciembre de 2020: 0.03%), estos depósitos tienen vencimientos varios hasta marzo 2022.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantenía depósitos a plazo por B/. 438,376 (31 de diciembre de 2020: B/.438,321), que garantizaban operaciones con otras instituciones financieras.

10. 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:

	2021	2020
Valores que cotizan en bolsa:		
Títulos de deuda privada - extranjera	244,620,650	168,217,707
Títulos de deuda pública gubernamental	155,891,302	108,652,896
Acciones de capital locales	127,582	128,713
	400,639,534	276,999,316

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

2021				
<u>Indicador</u>	<u>Títulos de deuda privada</u>	<u>Títulos de deuda gubernamental</u>	<u>Otros (acciones de capital)</u>	<u>Total</u>
1	18,962,056	86,528,065	-	105,490,121
2	2,576,669	44,813,012	-	47,389,681
3	647,667	-	-	647,667
4	-	-	127,582	127,582
5	3,507,588	1,963,250	-	5,470,838
6	14,490,523	992,400	-	15,482,923
7	24,060,672	744,743	-	24,805,415
8	37,209,297	-	-	37,209,297
9	43,152,087	5,713,863	-	48,865,950
10	45,193,875	14,680,765	-	59,874,640
11	39,771,053	455,204	-	40,226,257
12	799,163	-	-	799,163
13	12,250,000	-	-	12,250,000
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	2,000,000	-	-	2,000,000
Total	<u>244,620,650</u>	<u>155,891,302</u>	<u>127,582</u>	<u>400,639,534</u>

2020				
<u>Indicador</u>	<u>Títulos de deuda privada</u>	<u>Títulos de deuda gubernamental</u>	<u>Otros (acciones de capital)</u>	<u>Total</u>
1	15,763,274	55,358,159	128,713	71,250,146
2	3,829,664	9,574,836	-	13,404,500
3	5,136,216	-	-	5,136,216
4	2,355,638	-	-	2,355,638
5	14,719,030	5,118,310	-	19,837,340
6	3,003,883	-	-	3,003,883
7	13,505,078	1,579,328	-	15,084,406
8	28,911,447	4,000,875	-	32,912,322
9	39,154,461	17,313,130	-	56,467,591
10	22,079,791	10,852,361	-	32,932,152
11	12,106,107	-	-	12,106,107
12	2,080,463	-	-	2,080,463
13	2,650,347	-	-	2,650,347
14	2,250,000	-	-	2,250,000
15	672,308	4,855,897	-	5,528,205
Total	<u>168,217,707</u>	<u>108,652,896</u>	<u>128,713</u>	<u>276,999,316</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	276,999,316	214,598,996
Compras	445,940,000	331,970,122
Ventas	(226,100,767)	(138,948,452)
Redenciones	(88,377,490)	(138,585,883)
Amortización de primas y descuentos	1,042,722	5,378,797
Cambio neto en valor razonable	<u>(8,864,247)</u>	<u>2,585,736</u>
Saldo al final del año	<u>400,639,534</u>	<u>276,999,316</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco realizó ventas de la cartera de valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales por un total de B/.226,100,767 (31 de diciembre de 2020: B/.138,948,452), que generaron ganancia neta por B/.1,712,659 (2020: ganancia neta por B/.2,207,912).

Al 31 de diciembre de 2021, el rendimiento promedio que devengan los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales es de 1.66% (31 de diciembre de 2020: 1.87%).

Al 31 de diciembre 2021 no existían valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que servían como garantía de obligaciones (31 de diciembre de 2020: B/.15,725,000). (Ver Nota 18).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Reserva de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Total
2021			
Saldo al inicio del año	2,121,556	536,445	2,658,001
Cambio neto en valor razonable	(8,864,247)	-	(8,864,247)
Liberación de reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	(165,751)	(165,751)
Saldo al final del año	<u>(6,742,691)</u>	<u>370,694</u>	<u>(6,371,997)</u>
2020			
Saldo al inicio del año	(464,180)	433,733	(30,447)
Cambio neto en valor razonable	1,993,779	-	1,993,779
Amortización de primas transferidas	591,957	-	591,957
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	102,712	102,712
Saldo al final del año	<u>2,121,556</u>	<u>536,445</u>	<u>2,658,001</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (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 los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

2021				
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado	
<u>Indicador</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
1	105,490,121	-	-	105,490,121
2	47,389,681	-	-	47,389,681
3	647,667	-	-	647,667
4	127,582	-	-	127,582
5	5,470,838	-	-	5,470,838
6	15,482,923	-	-	15,482,923
7	24,805,415	-	-	24,805,415
8	37,209,297	-	-	37,209,297
9	48,865,950	-	-	48,865,950
10	59,874,640	-	-	59,874,640
11	40,226,257	-	-	40,226,257
12	799,163	-	-	799,163
13	12,250,000	-	-	12,250,000
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	2,000,000	-	-	2,000,000
Total	400,639,534	-	-	400,639,534

2020				
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado	
<u>Indicador</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
1	71,250,146	-	-	71,250,146
2	13,404,500	-	-	13,404,500
3	5,136,216	-	-	5,136,216
4	2,355,638	-	-	2,355,638
5	19,837,340	-	-	19,837,340
6	3,003,883	-	-	3,003,883
7	15,084,406	-	-	15,084,406
8	32,912,322	-	-	32,912,322
9	56,467,591	-	-	56,467,591
10	32,932,152	-	-	32,932,152
11	12,106,107	-	-	12,106,107
12	2,080,463	-	-	2,080,463
13	2,250,000	400,347	-	2,650,347
14	2,250,000	-	-	2,250,000
15	-	5,528,205	-	5,528,205
Total	271,070,764	5,928,552	-	276,999,316

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) relacionadas a los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se detalla a continuación:

	2021			Total
	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)	
Saldo al inicio del año	320,445	216,000	-	536,445
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	-	-	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	55,600	-	-	55,600
Compra de nuevos instrumentos financieros	219,273	-	-	219,273
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(224,624)	(216,000)	-	(440,624)
Saldo al final del año	370,694	-	-	370,694

	2020			Total
	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)	
Saldo al inicio del año	236,767	196,966	-	433,733
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	-	-	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(35,955)	2,913	-	(33,042)
Compra de nuevos instrumentos financieros	237,697	32,388	-	270,085
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(118,064)	(16,267)	-	(134,331)
Saldo al final del año	320,445	216,000	-	536,445

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

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

	2021			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	-	-	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	55,600	-	-	55,600
Compras de nuevos instrumentos financieros	219,273	-	-	219,273
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	<u>(224,624)</u>	<u>(216,000)</u>	<u>-</u>	<u>(440,624)</u>
				(165,751)
Reserva de intereses de inversiones				1,907
Total	<u>50,249</u>	<u>(216,000)</u>	<u>-</u>	<u>(163,844)</u>

	2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	-	-	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(35,955)	2,913	-	(33,042)
Compras de nuevos instrumentos financieros	237,697	32,388	-	270,085
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	<u>(118,064)</u>	<u>(16,267)</u>	<u>-</u>	<u>(134,331)</u>
Total	<u>83,678</u>	<u>19,034</u>	<u>-</u>	<u>102,712</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

11. Valores a costo amortizado

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

	2021	2020
Títulos de deuda privada	983,664	2,439,076
Títulos de deuda gubernamental	10,036,399	9,806,470
Total monto bruto	11,020,063	12,245,546
Reserva de deterioro	(23,158)	(7,875)
Valor en libros	10,996,905	12,237,671

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

	2021	2020
	12,237,671	17,174,231
Redenciones	(7,852,610)	(4,899,643)
Amortizaciones de primas y descuentos	377,517	(118,417)
Adiciones	6,200,000	-
Ganancia por redenciones de valores	49,610	49,644
(Provisión) liberación de reserva para pérdidas esperadas en valores	(15,283)	31,856
Saldo al final del año	10,996,905	12,237,671

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco realizó redenciones de la cartera de valores a costo amortizado por B/.7,852,610 (31 de diciembre de 2020: B/.4,899,643), que generaron ganancia neta por B/.49,610 (2020: B/.49,644).

Las tasas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado al 31 de diciembre de 2021, oscilaban entre 1.70% y 3.50% (31 de diciembre de 2020: 1.48% y 5.63%).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (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 los valores a costo amortizado. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

<u>Indicador</u>	2021			<u>Total</u>
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado)	
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	3,425,000	-	-	3,425,000
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	2,205,984	-	-	2,205,984
11	5,389,079	-	-	5,389,079
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
Valor en libro, bruto	<u>11,020,063</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,020,063</u>

<u>Indicador</u>	2020			<u>Total</u>
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado)	
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
1	-	-	-	-
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	980,698	-	-	980,698
9	978,371	-	-	978,371
10	1,303,099	-	-	1,303,099
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,458,378	-	-	1,458,378
14	-	-	-	-
Valor en libro, bruto	<u>12,245,546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,245,546</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

<u>Indicador</u>	2021		
	<u>Deuda privada</u>	<u>Deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	-	-	-
2	-	3,425,000	3,425,000
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	983,664	1,222,320	2,205,984
10	-	5,389,079	5,389,079
11	-	-	-
12	-	-	-
13	-	-	-
14	-	-	-
Total bruto	<u>983,664</u>	<u>10,036,399</u>	<u>11,020,063</u>

<u>Indicador</u>	2020		
	<u>Deuda privada</u>	<u>Deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	-	-	-
2	-	7,525,000	7,525,000
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	980,698	-	980,698
9	-	978,371	978,371
10	-	1,303,099	1,303,099
11	-	-	-
12	-	-	-
13	1,458,378	-	1,458,378
14	-	-	-
Total bruto	<u>2,439,076</u>	<u>9,806,470</u>	<u>12,245,546</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los valores a costo amortizado se detalla a continuación:

	2021			
	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)	Total
Saldo inicial del año	7,875	-	-	7,875
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	5,049	-	-	5,049
Compra de nuevos activos financieros	15,822	-	-	15,822
Venta, redención de instrumentos financieros durante el año	(5,588)	-	-	(5,588)
Saldo al final del año	<u>23,158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,158</u>

	2020			
	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)	Total
Saldo inicial del año	39,731	-	-	39,731
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(9,500)	-	-	(9,500)
Venta, redención de instrumentos financieros durante el año	(22,356)	-	-	(22,356)
Saldo al final del año	<u>7,875</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,875</u>

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

	2021			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	5,049	-	-	5,049
Compra de nuevos activos financieros	15,822	-	-	15,822
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(5,588)	-	-	(5,588)
				<hr/>
				15,283
Reserva de intereses de inversiones				259
Total	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	15,283	-	-	15,542

	2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(9,500)	-	-	(9,500)
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(22,356)	-	-	(22,356)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(31,856)	-	-	(31,856)

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

12. Préstamos y avances de clientes, netos

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación:

Indicador	2021				
	Consumo	Corporativo	Tarjeta	Vivienda	Total
1	87,731,363	412,484,021	90,862,400	44,932,463	636,010,247
2	6,481,236	40,414,217	967,675	3,078,464	50,941,592
3	14,377,466	169,343,934	1,940,759	1,117,841	186,780,000
4	3,601,440	92,035,001	1,554,978	250,851	97,442,270
5	-	79,975,856	2,888,125	-	82,863,981
6	-	67,055,290	5,155,003	-	72,210,293
7	-	37,505,656	2,675,062	-	40,180,718
8	-	26,153	2,211,926	-	2,238,079
9	-	1,547,441	1,109,999	-	2,657,440
10	14,173,111	94,962	47,630,265	671,742	62,570,080
	<u>126,364,616</u>	<u>900,482,531</u>	<u>156,996,192</u>	<u>50,051,361</u>	<u>1,233,894,700</u>
Menos:					
Reserva por deterioro	<u>17,605,713</u>	<u>4,275,565</u>	<u>37,246,579</u>	<u>194,384</u>	<u>59,322,241</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					<u>1,016,257</u>
Total					<u>1,173,556,202</u>

Indicador	2020				
	Consumo	Corporativo	Tarjeta	Vivienda	Total
1	80,196,509	389,634,007	101,118,300	37,425,876	608,374,692
2	6,354,447	90,912,053	14,528,643	3,408,202	115,203,345
3	4,533,387	212,085,522	18,087,761	2,734,777	237,441,447
4	3,556,137	108,486,483	10,314,810	765,275	123,122,705
5	-	46,699,575	7,119,898	-	53,819,473
6	-	44,114,909	5,475,179	-	49,590,088
7	-	17,007,584	2,131,458	-	19,139,042
8	-	65,828	2,497,940	-	2,563,768
9	-	569,822	2,868,894	-	3,438,716
10	6,789,263	11,867	11,892,033	462,199	19,155,362
	<u>101,429,743</u>	<u>909,587,650</u>	<u>176,034,916</u>	<u>44,796,329</u>	<u>1,231,848,638</u>
Menos:					
Reserva por deterioro	<u>10,059,005</u>	<u>2,619,128</u>	<u>17,446,760</u>	<u>263,524</u>	<u>30,388,417</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					<u>1,443,785</u>
Total					<u>1,200,016,436</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (31 de diciembre de 2020: entre 3% y 26%).

Al 31 de diciembre de 2021, no existían préstamos que garantizaban financiamientos recibidos (31 de diciembre de 2020: B/.2,255,648). (Ver Nota 18).

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:

2021				
<u>Indicador</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
1	634,734,698	768,134	507,415	636,010,247
2	50,941,592	-	-	50,941,592
3	168,837,811	17,941,649	540	186,780,000
4	92,960,741	4,465,808	15,721	97,442,270
5	48,828,570	34,031,615	3,796	82,863,981
6	177,240	72,033,045	8	72,210,293
7	-	38,179,937	2,000,781	40,180,718
8	-	2,211,936	26,143	2,238,079
9	-	1,109,999	1,547,441	2,657,440
10	-	-	62,570,080	62,570,080
Total	<u>996,480,652</u>	<u>170,742,123</u>	<u>66,671,925</u>	<u>1,233,894,700</u>

2020				
<u>Indicador</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
1	608,144,277	229,462	953	608,374,692
2	114,742,747	460,598	-	115,203,345
3	229,053,593	8,332,073	55,781	237,441,447
4	118,767,541	4,321,194	33,970	123,122,705
5	39,697,856	14,118,940	2,677	53,819,473
6	255,072	49,335,016	-	49,590,088
7	-	17,141,690	1,997,352	19,139,042
8	-	2,558,273	5,495	2,563,768
9	-	2,868,894	569,822	3,438,716
10	-	-	19,155,362	19,155,362
Total	<u>1,110,661,086</u>	<u>99,366,140</u>	<u>21,821,412</u>	<u>1,231,848,638</u>

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación:

	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)	2021
Saldo al inicio del año	8,479,133	7,962,593	13,946,691	30,388,417
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2,390,508	(1,545,700)	(844,808)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(799,535)	1,298,937	(499,402)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(1,883,619)	(3,103,446)	4,987,065	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	1,067,588	5,332,283	39,379,269	45,779,140
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(3,674,206)	(1,284,869)	(284,430)	(5,243,505)
Originación por nuevos préstamos	2,436,592	4,164,540	1,774,121	8,375,253
Préstamos cancelados originados en años anteriores	(1,939,585)	(1,399,166)	(2,361,667)	(5,700,418)
Préstamos castigados	-	-	(16,517,114)	(16,517,114)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	2,240,468	2,240,468
Saldo al final del año	<u>6,076,876</u>	<u>11,425,172</u>	<u>41,820,193</u>	<u>59,322,241</u>

	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)	2020
Saldo al inicio del año	8,757,522	5,092,582	10,102,003	23,952,107
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,026,105	(776,191)	(249,914)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(729,188)	821,604	(92,416)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(622,019)	(1,270,492)	1,892,511	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	2,964,957	5,743,763	16,248,599	24,957,319
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(3,493,403)	(1,728,706)	(226,863)	(5,448,972)
Originación por nuevos préstamos	1,507,311	612,189	783,915	2,903,415
Préstamos cancelados originados en años anteriores	(932,152)	(532,156)	(629,790)	(2,094,098)
Préstamos castigados	-	-	(15,859,028)	(15,859,028)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	1,977,674	1,977,674
Saldo al final del año	<u>8,479,133</u>	<u>7,962,593</u>	<u>13,946,691</u>	<u>30,388,417</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

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

	2021			<u>Total</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	1,067,588	5,332,283	39,379,269	45,779,140
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(3,674,206)	(1,284,869)	(284,430)	(5,243,505)
Originación por nuevos préstamos	2,436,592	4,164,540	1,774,121	8,375,253
Préstamos cancelados originados en periodos anteriores	<u>(1,939,585)</u>	<u>(1,399,166)</u>	<u>(2,361,667)</u>	<u>(5,700,418)</u>
				43,210,470
Reserva de intereses de préstamos	-	-	-	1,944,517
Total	<u>(2,109,611)</u>	<u>6,812,788</u>	<u>38,507,293</u>	<u>45,154,987</u>

	2020			<u>Total</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	2,964,957	5,743,763	16,248,599	24,957,319
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(3,493,403)	(1,728,706)	(226,863)	(5,448,972)
Originación por nuevos préstamos	1,507,311	612,189	783,915	2,903,415
Préstamos cancelados originados en periodos anteriores	<u>(932,152)</u>	<u>(532,156)</u>	<u>(629,790)</u>	<u>(2,094,098)</u>
				20,317,664
Reserva de Intereses de préstamos	-	-	-	806,083
Total	<u>46,713</u>	<u>4,095,090</u>	<u>16,175,861</u>	<u>21,123,747</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

14. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	2021	2020
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	7,131,805	5,892,132
	<hr/>	<hr/>
	13,804,594	12,564,921

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 con el 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 2021.

Licencias y programas

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	5,892,132	5,938,652
Aumentos	364,252	74,581
Software desarrollado puesto en producción	3,119,688	1,832,244
Amortización	(2,261,892)	(1,953,345)
Ajuste y reclasificación	17,625	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	7,131,805	5,892,132

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

15. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

2021	Inmuebles	Muebles	Total
Saldo al inicio del año	16,054,134	5,649,167	21,703,301
Adiciones	499,500	3,000	502,500
Ventas	(180,278)	(41,352)	(221,630)
Saldo al final del año	<u>16,373,356</u>	<u>5,610,815</u>	<u>21,984,171</u>
2020			
Saldo al inicio del año	17,031,219	6,090,909	23,122,128
Adiciones	927,811	38,351	966,162
Ventas	(1,904,896)	(480,093)	(2,384,989)
Saldo al final del año	<u>16,054,134</u>	<u>5,649,167</u>	<u>21,703,301</u>

16. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2021	2020
Intereses acumulados por cobrar, neto	16,021,909	19,456,616
Cuentas por cobrar	15,244,125	9,861,847
Otros activos	3,661,805	4,089,721
Fondo de cesantía	2,059,349	1,864,880
Compensación de cuenta íntegra	1,711,618	1,047,561
Depósitos en garantía	817,044	896,426
Gastos pagados por anticipado	<u>413,717</u>	<u>387,316</u>
	<u>39,929,567</u>	<u>37,604,367</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el rubro de las cuentas por cobrar está compuesta principalmente por; cheques por compensar de cancelaciones y abonos de préstamos por B/.3,503,111, cheques recibidos para depósitos a cuentas de clientes por compensar por B/.8,701,205, cuentas por cobrar aseguradora por B/.431,131 y cuentas por cobrar adquirencia por B/.964,310 entre otras cuentas por cobrar menores.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

17. Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos se resume a continuación:

	2021	2020
A la vista local	118,920,874	118,922,362
A la vista extranjeros	149,410,195	154,609,005
De ahorros	193,946,128	158,223,465
A plazo locales	300,688,485	249,085,145
A plazo extranjeros	896,616,734	811,062,990
	<u>1,659,582,416</u>	<u>1,491,902,967</u>

18. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2021, existían financiamientos por la suma de B/.4,139,860, con vencimiento varios hasta octubre de 2027, con las tasas de interés anuales que oscilan entre 1.50% y 3.25% (31 de diciembre de 2020: B/.33,477,273, y con vencimientos varios hasta octubre de 2027 y tasas de intereses anual que oscilaban entre 0.60% y 4.75%), los cuales se distribuyen en la siguiente tabla, según la tasa y fecha de vencimiento:

2021			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	3.25%	Apr-22	909,090
Línea de crédito	1.50%	Oct-27	<u>3,230,770</u>
			<u>4,139,860</u>

2020			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	0.60%	Jan-21	15,000,000
Línea de crédito	2.50%	Jun-21	10,000,000
Línea de crédito	4.75%	Jul-21	2,250,000
Línea de crédito	3.32%	Apr-22	2,727,273
Línea de crédito	1.50%	Oct-27	<u>3,500,000</u>
			<u>33,477,273</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

A continuación, desglose de los pagos:

<u>Pasivo financiero</u>	2021				<u>Total</u>
	<u>hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 2 años</u>	<u>de 2 años a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	
Línea de crédito	909,090	-	-	-	909,090
Línea de crédito	-	538,462	538,462	2,153,846	3,230,770
Total	<u>909,090</u>	<u>538,462</u>	<u>538,462</u>	<u>2,153,846</u>	<u>4,139,860</u>

<u>Pasivo financiero</u>	2020				<u>Total</u>
	<u>hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 2 años</u>	<u>de 2 años a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	
Línea de crédito	15,000,000	-	-	-	15,000,000
Línea de crédito	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Línea de crédito	2,250,000	-	-	-	2,250,000
Línea de crédito	1,818,182	909,091	-	-	2,727,273
Línea de crédito	269,231	538,462	538,462	2,153,845	3,500,000
Total	<u>29,337,413</u>	<u>1,447,553</u>	<u>538,462</u>	<u>2,153,845</u>	<u>33,477,273</u>

Al 31 de diciembre de 2021, no existían garantías en cartera de crédito (31 de diciembre de 2020: B/.2,255,648) (Ver Nota 12), y al 31 de diciembre de 2021 no existían garantías en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (31 de diciembre de 2020: B/.15,725,000). (Ver Nota 10).

El movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	33,477,273	66,400,455
Más: Financiamientos recibidos	52,000,000	55,500,000
Menos: Pagos de financiamientos	<u>(81,337,413)</u>	<u>(88,423,182)</u>
Saldo al final del año	<u>4,139,860</u>	<u>33,477,273</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

19. Deuda subordinada

La deuda subordinada corresponde a aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante expreso que, en caso de liquidación de esta, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas con todos los demás acreedores no subordinado.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de la deuda subordinada es de B/.40,700,000, se resume a continuación:

	2021	2020
Bonos subordinados no acumulativos	20,700,000	20,700,000
Acuerdo de financiamiento subordinado	20,000,000	20,000,000
Total	<u>40,700,000</u>	<u>40,700,000</u>

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 subordinados 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 2021, el Banco mantiene bonos subordinados no acumulativos emitidos por la suma de B/.30,000,000 (31 de diciembre de 2020: B/.20,700,000). Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido por B/.20,700,000 bajo las series A, B, C, D y E fue colocado a una tasa de 7.25% y el monto emitido por B/.9,300,000 bajo la serie F fue colocado a una tasa fija de 5.25% por un plazo de 10 años.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

La serie F, al 31 de diciembre de 2021, quedó con un saldo de B/.9,300,000 pendiente de colocar a una tasa fija del 5.25%.

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 2021, los bonos subordinados no acumulativos emitidos se distribuyen en las siguientes series:

Bonos	Tasa de interés nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	2021	2020
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	3,000,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie E	7.25%	2029	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Serie F	5.25%	2031	9,300,000	-	-
			30,000,000	20,700,000	20,700,000

Luego de transcurrido un mínimo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de emisión de la serie respectiva, los bonos se empezarán a pagar de forma parcial al saldo insoluto a capital cada trimestre hasta su fecha de vencimiento.

Acuerdo de financiamiento subordinado

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene deuda subordinada con el Banco Interamericano de Desarrollo por la suma de B/.20,000,000. La deuda subordinada se estableció mediante contrato privado a una tasa de interés variable respecto a la Tasa Libor de 3 meses más 5.35% anual. Esta deuda se considera como capital secundario.

A continuación, se detalla el movimiento de la deuda subordinada:

	Acuerdo de financiamiento subordinado	Bonos subordinados no acumulativos	2021 Total	2020 Total
Saldo al inicio del año	20,000,000	20,700,000	40,700,000	37,104,000
Nuevas operaciones	-	-	-	3,596,000
Saldo al final del año	20,000,000	20,700,000	40,700,000	40,700,000

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2021	2020
Intereses acumulados por pagar	12,519,779	11,274,136
Prestaciones laborales por pagar	4,171,306	3,711,837
Acreedores varios	3,418,145	4,644,806
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	2,086,331	1,852,963
Impuestos por pagar	899,542	533,058
Ingresos diferidos por programa de lealtad	252,000	238,000
Provisiones varias	222,954	102,008
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	205,399	183,695
	<u>23,775,456</u>	<u>22,540,503</u>

Al 31 de diciembre de 2021, los acreedores varios, están compuestos principalmente por cuentas pendientes por pagar, por B/.874,336, operaciones de cuentas corrientes correspondiente a cheques por pagar por, B/.945,127, cuentas por pagar seguro de tarjeta por B/.620,303 y operaciones pendientes de transferencias recibidas por B/.440,415 entre otras cuentas por pagar menores.

21. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2020: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por B/.62,500,000 (31 de diciembre de 2020: B/.62,500,000).

En reunión de Junta Directiva celebrada en marzo 2021 se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/.2,969,401 (31 de diciembre de 2020, en reunión de Junta Directiva celebrada en marzo 2020, se autorizó pago de dividendos por la suma de B/.4,505,700).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

22. Otros ingresos y otros gastos

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	2021	2020
Otros ingresos:		
Comisión seguros préstamos	337,183	246,589
Otros ingresos de tarjetas	321,625	165,494
Ganancia en conversión de moneda	295,171	266,537
Fondo de cesantía	74,892	77,224
Otros	43,259	105,188
Dividendos ganados en valores	13,182	19,277
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo	3,560	56,505
Ingresos varios en valores	337	122,162
	<u>1,089,209</u>	<u>1,058,976</u>
Otros gastos:		
Impuestos varios	1,489,228	1,623,727
Licencias y software	1,434,433	1,333,374
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,299,211	1,392,904
Reparación y mantenimiento	1,111,216	1,200,385
Servicios administrativos	1,028,493	1,093,180
Comunicaciones y correos	1,001,661	1,055,062
Soporte técnico	-	948,175
Otros gastos	667,612	588,015
Seguridad	570,032	556,454
Propaganda y promociones	582,342	576,177
Cargos bancarios	390,213	331,563
Aseo y limpieza	335,527	341,342
Agua y electricidad	318,209	302,406
Papelería y útiles de oficina	328,470	369,269
Cuotas y suscripciones	210,264	213,456
Seguros	159,435	137,974
Transporte	129,878	115,212
Viajes	56,368	34,936
Relaciones públicas	28,714	18,091
	<u>11,141,306</u>	<u>12,231,702</u>

23. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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

	2021	2020
Cartas de crédito	-	35,212
Garantías, avales	1,431,546	2,231,971
Promesas de pago	7,166,564	1,484,360
Líneas de crédito sin utilizar	176,101,557	198,317,463
Total	<u>184,699,667</u>	<u>202,069,006</u>

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

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

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

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

Las líneas de créditos sin utilizar corresponden a préstamos garantizados de actividades comerciales como comercio al por mayor y menor, industrias, construcción y servicios, pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito por un monto de B/.146,056,240 (2020 B/.166,694,269). Estos saldos son considerados una contingencia revocable, ya que el Banco cuenta con mecanismos contractuales para detener o limitar su uso.

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.

24. 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 2021, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

De acuerdo con 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 de diciembre de 2021, el (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	946,042	823,000
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(2,187,604)	(79,671)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(1,241,562)</u>	<u>743,329</u>

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

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 se establecen las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR), el cual es 25% para el método tradicional.

El método alternativo afecta desfavorablemente 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 pueden solicitar a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método.

	2021
<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	
Total de ingresos brutos	148,328,094
Menos: total de ingresos exentos	<u>(67,296,692)</u>
Total de ingresos gravables	81,031,402
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(77,247,236)</u>
Renta gravable	<u>3,784,166</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>946,042</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

	2020
<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	
Total de ingresos brutos	138,924,889
Menos: total de ingresos exentos	<u>(68,432,377)</u>
Total de ingresos gravables	70,492,512
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(67,200,512)</u>
Renta gravable	<u>3,292,000</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>823,000</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera, corresponde a las reservas para posibles pérdidas de préstamos incobrables y las diferencias temporales ocasionadas por el reconocimiento del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamientos de acuerdo con la NIIF 16, cuya actividad se detalla a continuación:

	Provisión para pérdidas crediticias esperadas	Arrendamientos NIIF 16	Total
2021			
Saldo al inicio del año	5,707,064	43,435	5,750,499
Cargos a ganancia y pérdida	<u>2,188,081</u>	<u>(477)</u>	<u>2,187,604</u>
Saldo al final del año	<u>7,895,145</u>	<u>42,958</u>	<u>7,938,103</u>
2020			
Saldo al inicio del año	5,633,184	37,644	5,670,828
Cargos a ganancia y pérdida	<u>73,880</u>	<u>5,791</u>	<u>79,671</u>
Saldo al final del año	<u>5,707,064</u>	<u>43,435</u>	<u>5,750,499</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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

En cumplimiento con la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, el Banco realiza un análisis de las operaciones celebradas con las empresas relacionadas en el exterior durante el ejercicio fiscal correspondiente a fin de producir la documentación necesaria que permita soportar el cumplimiento con el principio de libre competencia en conformidad con lo establecido en el Capítulo IX del Código Fiscal y sus normas relacionadas vigentes como son la Ley 33 del 30 de junio 2010 y el Decreto Ejecutivo 390 del 24 de octubre del 2016.

Los criterios utilizados en este estudio son desarrollados en conformidad con las disposiciones legales que regulan los Precios de Transferencia en Panamá, previstas en el Código Fiscal, así como en las directrices aplicables por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 2017.

En cumplimiento con el Artículo No.762-D del Código Fiscal de Panamá el Banco tiene que presentar el Formulario No.930 que contiene la información de las operaciones que el Banco haya realizado durante el periodo fiscal con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Este Formulario debe presentarse dentro de los seis meses siguientes al cierre del periodo fiscal. El Banco ha cumplido con este requerimiento.

25. Activos de derecho de uso y pasivos por arrendamientos

Activos de derecho de uso:

El Banco mantiene en arriendo activos, incluyendo locales y equipos de tecnología de la información. La información sobre arrendamientos para los que el Banco es un arrendatario se presenta a continuación:

		2021 Maquinaria y equipos tecnológicos	Total
	Inmueble		
Costo:			
Saldo al inicio de año	3,185,471	965,169	4,150,640
Adquisiciones	23,718	69,596	93,314
Modificaciones	167,911	-	167,911
Contratos cancelados	(24,135)	-	(24,135)
Otros	38,459	150,000	188,459
Saldo al final del año	3,391,424	1,184,765	4,576,189
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio de año	1,448,776	367,415	1,816,191
Gasto del periodo	701,436	237,330	938,766
Contratos cancelados	-	-	-
Otros	38,459	150,000	188,459
Saldo al final del año	2,188,671	754,745	2,943,416
Saldo neto	1,202,753	430,020	1,632,773

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

	Inmueble	2020 Maquinaria y equipos tecnológicos	Total
Costo:			
Saldo al inicio del año	3,537,994	949,169	4,487,163
Modificación	-	81,572	81,572
Contratos cancelados	(192,486)	(141,814)	(334,300)
Otros	(160,037)	76,242	(83,795)
Saldo al final del año	<u>3,185,471</u>	<u>965,169</u>	<u>4,150,640</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio de año	792,334	265,295	1,057,629
Gasto del año	721,514	243,934	965,448
Contratos cancelados	(65,072)	(141,814)	(206,886)
Saldo al final del año	<u>1,448,776</u>	<u>367,415</u>	<u>1,816,191</u>
Saldo neto	<u>1,736,695</u>	<u>597,754</u>	<u>2,334,449</u>

Pasivo por arrendamientos:

El pasivo por arrendamientos, se presentan continuación:

<u>Arrendamientos pagaderos en:</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2021 Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de Estados Unidos de América	1.34% y 7.42%	2029	<u>1,804,600</u>
<u>Arrendamientos pagaderos en:</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2020 Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de Estados Unidos de América	5.9% y 6.3%	2029	<u>2,508,184</u>

A continuación, se detalla el movimiento del pasivo por arrendamientos:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	2,508,184	3,580,106
Nuevos arrendamientos	93,314	-
Modificaciones	167,911	81,572
Pagos realizados	(939,236)	(909,981)
Contratos cancelados	(25,573)	(131,680)
Otros	-	(111,833)
Saldo al final del año	<u>1,804,600</u>	<u>2,508,184</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Al de 31 de diciembre de 2021, se reconocieron gastos por intereses del pasivo por arrendamientos y gastos de depreciación de activos de derecho de uso en el estado de ganancias y pérdidas por un monto de B/. 138,428 y B/.938,766, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo del activo de derecho a uso y el pasivo por arrendamientos utilizado como base para el cálculo del impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

	2021	2020
Valor en libros de activos de derecho de uso	1,632,773	2,334,449
Saldo final del pasivo por arrendamientos	1,804,600	2,508,184
Diferencia temporal entre activo y pasivo	(171,827)	(173,735)
Tasa impositiva	25%	25%
Activo por impuesto sobre la renta diferido	42,958	43,435

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco ha elegido no reconocer como activos de derecho de uso y pasivos; los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses), arrendamientos de activos de bajo valor (que no exceden el valor de B/.5,000) y arrendamientos con canon variable. Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto de arrendamiento operativo. A continuación, se presenta un detalle del gasto por arrendamiento operativo:

	2021	2020
Gasto relacionado con arrendamientos de activos de bajo valor	-	-
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	94,539	129,498
Gasto relacionado con arrendamientos con canon variable	144,206	126,565
Otros alquileres	147,553	222,156
	386,298	478,219

El Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la Nota 3 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios principalmente por garantías de préstamos, por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.48,871,475 (31 de diciembre de 2020: B/.11,589,818). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

27. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No.4-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. El Acuerdo No.4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

27.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgos, mención especial, sub-normal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas.

En el caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la cartera crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

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

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

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

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

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, de conformidad a la Circular No. SBP-DR-0137-2021, se excluyen los préstamos modificados:

	2021					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	691,049,990	62,952,360	8,600,436	699,423	2,475,836	765,778,045
Préstamos de consumo	208,545,916	11,194,594	1,267,433	2,016,074	803,821	223,827,838
Total	899,595,906	74,146,954	9,867,869	2,715,497	3,279,657	989,605,883
Reserva específica	-	5,480,874	1,836,345	1,691,784	991,331	10,000,334

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, 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:

	2020					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	806,572,980	103,003,815	2,592,844	9,730	2,834,828	915,014,197
Préstamos de consumo	295,066,008	14,061,056	4,392,350	1,106,871	2,208,156	316,834,441
Total	1,101,638,988	117,064,871	6,985,194	1,116,601	5,042,984	1,231,848,638
Reserva específica	-	5,549,540	2,665,204	722,276	1,789,879	10,726,899

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.

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, de conformidad a la Circular No.SBP-DR-0137-2021, se excluyen los préstamos modificados:

	2021			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	758,488,575	4,065,650	3,223,820	765,778,045
Préstamos de consumo	213,475,313	7,410,579	2,941,946	223,827,838
Total	971,963,888	11,476,229	6,165,766	989,605,883

Al 31 de diciembre de 2020, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos brutos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo No.4-2013:

	2020			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	906,509,318	5,872,051	2,632,828	915,014,197
Préstamos de consumo	298,334,164	13,101,929	5,398,348	316,834,441
Total	1,204,843,482	18,973,980	8,031,176	1,231,848,638

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 con lo siguiente:

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

El Acuerdo No.007-2018 de 8 de mayo de 2018, "*Mediante el cual se establecen disposiciones sobre la gestión de riesgo país*", establece los siguientes sujetos para medir la explosión por riesgo país:

1. Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
2. Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá cuya fuente principal de repago proviene del exterior.
3. Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá, cuando estas cuenten con garantías registradas en el exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

A efectos de medir la exposición con un país se considerarán las siguientes operaciones:

- Colocaciones
- Préstamos y operaciones de reporto
- Inversiones en valores
- Instrumentos financieros derivados
- Contingencias irrevocables
- Cualquier otra que determine esta Superintendencia

En el caso de las operaciones realizadas por un sujeto regulado que se encuentren respaldadas con garantías emitidas por el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), la Agencia Internacional para el Desarrollo (AID), la Corporación Financiera Internacional (CFI), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Europeo de Inversión (BEI), el Banco Asiático de Desarrollo (BASD), el Banco Africano de Desarrollo (BAD), el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y por cualesquiera otros organismos multilaterales de desarrollo aprobados por esta Superintendencia, no estarán sujetas a riesgo país, siempre que dichas garantías cubran el concepto de riesgo país tal como está definido en el presente Acuerdo. Adicionalmente, no estarán sujetas a riesgo país aquellas estructuras financieras provistas por los anteriores organismos multilaterales que, a juicio de esta Superintendencia, mitiguen este riesgo.

En el caso de propietarias de acciones bancarias cuyas subsidiarias en el extranjero (de naturaleza bancaria) consoliden sus operaciones en Panamá, les serán aplicables las disposiciones contenidas en el presente Acuerdo, siempre que el país de la fuente de repago y/o del domicilio del deudor sean distintos al país de la subsidiaria.

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país las siguientes operaciones:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2021, el cuadro a continuación resume la clasificación de las operaciones de los saldos de activos financieros y reservas, en base al Acuerdo No.007-2018:

Saldos con exposición de riesgo país

2021	Saldos sin	Países con	Países con	Países con	Países con	Países	Países con	Total
	exposición de							
	riesgo país							
Depósitos en banco	21,133,131	53,064,815	-	36,962,902	12,722,350	-	-	123,883,198
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	98,449,951	277,932,135	24,257,448	-	-	-	-	400,639,534
Inversiones a costo amortizado	5,389,079	3,425,000	2,205,984	-	-	-	-	11,020,063
Préstamos (brutos)	862,637,407	-	-	8,648,007	362,439,365	-	169,921	1,233,894,700
Contingencias irrevocables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	987,609,568	334,421,950	26,463,432	45,610,909	375,161,715	-	169,921	1,769,437,495
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	607,053	7,587,371	-	9,593	8,204,017
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	182,992	109,720	67,275	3,110,734	-	65,664	3,536,385
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	540,042	4,481,196	-	5,277	5,026,515

Saldos con exposición de riesgo país

2020	Saldos sin	Países con	Países con	Países con	Países con	Países	Países con	Total
	exposición de							
	riesgo país							
Depósitos en banco	18,172,820	81,223,610	-	893,396	5,367,004	-	-	105,656,830
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	73,713,372	167,396,941	30,321,463	711,642	4,855,898	-	-	276,999,316
Inversiones a costo amortizado	978,372	7,525,000	2,283,797	1,458,378	-	-	-	12,245,547
Préstamos (brutos)	828,299,403	-	-	12,978,311	390,479,063	-	91,861	1,231,848,638
Contingencias irrevocables	609,184	-	-	-	1,658,000	-	-	2,267,184
Total	921,773,151	256,145,551	32,605,260	16,041,727	402,359,965	-	91,861	1,629,017,515
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	217,758	6,974,008	-	5,119	7,196,885
Menos:								
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	215,282	123,326	44,928	2,016,616	-	5,405	2,405,557
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	173,181	4,962,635	-	2,172	5,137,988

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:

- Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

- 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 con 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 de que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2021, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2021	2020
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	10,705,562	10,705,562
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,630,320	1,630,320
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>1,014,129</u>	<u>1,014,129</u>
Total según componentes	<u>11,321,753</u>	<u>11,321,753</u>
Reserva calculada	14,589,340	14,589,340
2-2021 Art 11 Utilización de Dinamica	<u>(11,671,472)</u>	<u>-</u>
Total de reserva dinámica	<u>2,917,868</u>	<u>14,589,340</u>
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>8,921,301</u>	<u>8,921,301</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>17,842,603</u>	<u>17,842,603</u>

Uso de la Provisión Dinámica: Bajo el Acuerdo No.02-2021 Artículo No.11 que define que se establece como medida excepcional y temporal que las entidades bancarias podrán utilizar hasta un ochenta por ciento (80%) de la provisión dinámica solo para compensar las utilidades retenidas disminuidas por la constitución de provisiones NIIF. El Banco en vigor a lo establecido utilizó el 80% correspondiente a su provisión Dinámica por B/.11,671,472 incrementando de esta forma las utilidades retenidas como establece el acuerdo. El saldo de la provisión dinámica al cierre de diciembre de 2021 es de B/.2,917,868.

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%

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

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 de bienes adjudicados inmuebles se resume a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	3,391,037	1,437,394
Aumento	3,817,262	2,525,112
Liberación de la reserva	(54,083)	(571,469)
Saldo al final del año	<u>7,154,216</u>	<u>3,391,037</u>

27.4 Reservas patrimonial por castigos de operaciones de crédito

La Superintendencia de Bancos de Panamá, constituye a partir del 1 de octubre de 2019, el Acuerdo No.011-2019, por medio del cual modifica el Artículo No.27 del Acuerdo No.004-2013, la cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. El Artículo No.27 del mencionado Acuerdo establece que, con relación a los castigos de operaciones; cada banco castigará todos los préstamos clasificados como irrecuperables en un plazo no mayor de un año desde la fecha en la que fue clasificado en dicha categoría. Quedarán exentos de la aplicación de este plazo los siguientes préstamos:

- Préstamos hipotecarios de vivienda
- Préstamos de consumo con garantías inmuebles
- Préstamos corporativos con garantías inmuebles

En estos casos, cada banco castigará todos los préstamos clasificados como irrecuperables en un plazo no mayor de dos años, desde la fecha en la que fue clasificado en esta categoría. La disposición antes expuesta podrá ser prorrogable una sola vez por un año adicional previa aprobación de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Transcurrido el año de prórroga, si el Banco aún no ha realizado el castigo señalado deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

<u>Año</u>	<u>Porcentaje aplicable</u>
Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

A continuación, se muestra el movimiento del monto del préstamo y la reserva regulatoria en base al Acuerdo No.011-2019, por medio del cual modifica el Artículo No.27 del Acuerdo No.004-2013, el cual establece disposiciones con relación a los castigos de operaciones.

	2021	2020
Movimiento del préstamo:		
Saldo al inicio del año	319,124	-
Aumento	157	357,248
Provisión de préstamos	(330)	(38,124)
Saldo al final del año	<u>318,951</u>	<u>319,124</u>
Movimiento de la provisión:		
Saldo al inicio del año	159,562	-
Aumento de provisión tercer año	-	159,562
Aumento de provisión cuarto año	159,389	-
Saldo al final del año	<u>318,951</u>	<u>159,562</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.318,951 (31 de diciembre de 2020: B/.159,562), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de capital.

27.5 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 reserva regulatoria 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

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

	2021	2020
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	59,322,241	30,388,417
Total provisión NIIF's	59,322,241	30,388,417
Provisiones regulatorias:		
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión específica	19,673,134	10,726,899
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	39,649,107	19,661,518
Reserva regulatoria - NIIF's	39,649,107	19,661,518
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	14,589,340	14,589,340
Aumento (disminución)	(11,671,472)	-
Saldo al final del año	2,917,868	14,589,340
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del año	5,137,988	5,532,773
(Disminución) aumento	(111,473)	(394,785)
Saldo al final del año	5,026,515	5,137,988
A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta:		
Saldo al inicio del año	3,391,037	1,437,394
Aumento	3,763,179	1,953,643
Saldo al final del año	7,154,216	3,391,037
A continuación el movimiento de reserva regulatoria de castigo de operaciones bajo acuerdo No. 11-2019:		
Saldo al inicio del año	159,562	-
Aumento (disminución)	159,389	159,562
Saldo al final del año	318,951	159,562
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	7,154,216	3,391,037
Reserva regularoria - dinámica	2,917,868	14,589,340
Reserva regulatoria - riesgo país	5,026,515	5,137,988
Reserva regulatoria - generica bajo acuerdo No.11-2019	318,951	159,562
Total de reservas regulatorias	15,417,550	23,277,927

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

27.6 Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el Artículo No.8 del Acuerdo No.6-2021 de 22 de diciembre de 2021, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2021, clasificado según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021 y según la etapa de riesgo de la NIIF 9:

	2021			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Modificado normal	9,732,238	2,785,516	-	12,517,754
Modificado mención especial	-	21,233,346	-	21,233,346
Modificado subnormal	42,564,107	75,906,285	5,328,452	123,798,844
Modificado dudoso	-	32,877,500	2,040,194	34,917,694
Modificado irrecuperable	-	2,681,147	49,140,032	51,821,179
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	135	-	-	135
(+) Intereses acumulados por cobrar	1,634,096	3,338,868	1,753,064	6,726,028
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(36,223)	(42,545)	(17,558)	(96,326)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No.6-2021	<u>53,894,083</u>	<u>138,780,117</u>	<u>58,244,184</u>	<u>250,918,384</u>
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF 9	1,822,875	8,184,127	36,496,361	46,503,363
Reserva regulatoria	<u>2,483,299</u>	<u>2,666,682</u>	<u>4,522,819</u>	<u>9,672,800</u>
Total provisiones y reservas	<u>4,306,174</u>	<u>10,850,809</u>	<u>41,019,180</u>	<u>56,176,163</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

De conformidad con lo requerido por el Artículo No.9 del Acuerdo No.02-2021 de 11 de junio de 2021 que modifica el Acuerdo No. 02-2020 compilado de 16 de marzo de 2020, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos modificados y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificados según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	107,789,057	22,273,210	13,148,276	143,210,543
Corporativo	239,250,188	55,022,382	254,038	294,526,608
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	1,117	70,731	-	71,848
(+) Intereses acumulados por cobrar	9,864,391	2,696,465	644,624	13,205,480
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(464,056)	(82,613)	(7,488)	(554,157)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>356,438,463</u>	<u>79,838,713</u>	<u>14,039,450</u>	<u>450,316,626</u>
Provisiones				
Provisión NIIF 9	<u>5,768,293</u>	<u>6,896,499</u>	<u>9,921,689</u>	<u>22,586,481</u>
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				<u>6,771,374</u>
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				<u>13,542,748</u>
Total provisiones y reservas				<u>20,314,122</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el Banco mantiene un índice de cobertura de 18.52% de provisión NIIF sobre la cartera de préstamos modificado.

Como se explica en la Nota 4.2 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

Como parte de la gestión de riesgo del banco, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito. Aquellos deudores que según el Artículo No.4 del Acuerdo No.2-2021 están en cumplimiento de los términos y condiciones pactados, sin embargo, aún no cumplen las condiciones para restablecerse al Acuerdo No.4-2013 están incluidos en la columna Hasta 90 días:

	2021			
	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	45.92%	2.41%	1.96%	49.72%
Préstamos corporativos	75.98%	1.05%	15.76%	7.21%

Se presenta a continuación el detalle del porcentaje del valor de los préstamos modificados, incluyendo intereses, que, al 31 de diciembre de 2020, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrada al momento de la modificación del crédito:

	2020			
	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	6.07%	4.56%	18.37%	71.00%
Préstamos corporativos	54.30%	1.71%	1.53%	42.46%

Como se mencionó al inicio de esta nota, el 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No.9-2020 que modifica el Acuerdo No.2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos debían constituir una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Mediante Acuerdo No.6-2021, la Superintendencia derogó el artículo que requería la provisión genérica indicada en el párrafo anterior, sin embargo, tomando en consideración las nuevas circunstancias derivadas de la COVID-19 y el incremento significativo de riesgo derivado del paso del tiempo, las entidades bancarias no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre de 2021 para la totalidad de la cartera modificada a esa fecha, de conformidad a lo que establecía el Artículo No.8 del Acuerdo No.2-2021.

No obstante, lo anterior, en el evento que un crédito modificado sea reestablecido a la aplicación del Acuerdo No.4-2013 en la categoría normal, las entidades bancarias podrán utilizar de la provisión previamente constituida la porción que le corresponda para constituir la provisión NIIF requerida. Esta disposición estará vigente hasta tanto la Superintendencia lo determine, en función del comportamiento futuro de la cartera modificada.

Debido a que las provisiones NIIF al 31 de diciembre de 2021 superan las provisiones NIIF y regulatorias no reversadas al cierre de noviembre de 2021, estas normas no afectan la aplicación de las NIIF en su conjunto.

27.7 Acciones regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá derivadas del impacto de la Pandemia

Dada la situación sin precedentes que ha experimentado la economía mundial por la situación de pandemia global este año, la Superintendencia de Bancos de Panamá (sede de nuestra casa matriz), emitió una serie de normativas y resoluciones temporales para enfrentar la misma. A continuación, presentamos un resumen de los cambios normativos que tuvieron impactos en los estados financieros consolidados del Banco:

Cartera de crédito: Acuerdos No.2-2020, 3-2020, 7-2020, 9-2020, 13-2020, 2-2021 y 6-2021

Se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre Riesgo de Crédito, del cual se derivan medidas de alivio con modificación de términos y condiciones financieras para los préstamos bancarios, de manera que estas no impacten su calificación y sean tratados de manera especial (no como reestructurados).

Estas disposiciones se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los préstamos corporativos. Para permitir al deudor la atención adecuada a su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, producto de la crisis causada por el COVID-19, las entidades pueden modificar las condiciones de los préstamos, originalmente acordadas, categorizando los préstamos como modificado; y no considerándolos como préstamos reestructurados según disposiciones del Acuerdo No.4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa del Banco.

Las medidas de alivio establecidas para los deudores que han sido afectados por la situación del COVID-19 y que cumplen con los criterios del Acuerdo No.2-2020 incluyen la revisión de términos y condiciones de los préstamos, otorgar períodos de gracia y mantener las clasificaciones de crédito asignadas al momento de entrar en vigencia del acuerdo. En adición, el Acuerdo No.2-2020, permite a los bancos el uso de hasta el 80% de la provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas y suspende la aplicación del mecanismo de contagio en las clasificaciones de créditos mientras duren las medidas adicionales, excepcionales y temporales.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

Adecuación de capital: Resolución SBP-GJD-0005-2020

Como medida excepcional y temporal (hasta que se emita nueva resolución), para la determinación de los activos ponderados por riesgo, se ponderará de manera temporal al 100% todos aquellos activos que por su naturaleza ponderaban al 125% o 150%. Lo anterior a partir del 30 de junio de 2020.

Reserva dinámica: Resolución SBP-GJD-0007-2020

Esta resolución incluye consideraciones especiales y temporales con relación a los Artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 que permite a partir del 30 de junio de 2020 y de manera temporal suspender la constitución de nueva reserva dinámica.

Adecuación de capital: Resolución SBP-GJD-0008-2020

De manera excepcional y temporal, a partir del 30 de septiembre de 2020, para la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo, no se incluirán los gastos de reserva de crédito. Aplica hasta que se revoque la medida.

28. Activos 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:

	<u>Mandatorio a VRRCR</u>	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
2021				
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	128,901,984	128,901,984
Inversiones en valores:				
Medidas a valor razonable	-	400,639,534	-	400,639,534
Medidas a costo amortizado, neto	-	-	10,996,905	10,996,905
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,173,556,202	1,173,556,202
Total de activos financieros	-	400,639,534	1,313,455,091	1,714,094,625
<u>Pasivos financieros</u>				
Depósitos recibidos	-	-	1,659,582,416	1,659,582,416
Financiamientos recibidos	-	-	4,139,860	4,139,860
Deuda Subordinada	-	-	40,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,804,600	1,804,600
Total de pasivos financieros	-	-	1,706,226,876	1,706,226,876

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre de 2021 (En balboas)

	<u>Mandatorio a VRCR</u>	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
2020				
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	111,826,547	111,826,547
Inversiones en valores:				
Medidas a valor razonable	-	276,999,316	-	276,999,316
Medidas a costo amortizado, neto	-	-	12,237,671	12,237,671
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,200,016,436	1,200,016,436
Total de activos financieros	-	276,999,316	1,324,080,654	1,601,079,970
<u>Pasivos financieros</u>				
Depósitos recibidos	-	-	1,491,902,967	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	-	-	33,477,273	33,477,273
Deuda Subordinada	-	-	40,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	2,508,184	2,508,184
Total de pasivos financieros	-	-	1,568,588,424	1,568,588,424

29. Eventos subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2021, para valorar la necesidad de posibles reconocimientos o revelaciones en los estados financieros adjuntos.

30. Efecto COVID-19

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando, el negocio bancario, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando negativamente al sistema bancario dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta del Banco, el impacto directo e indirecto de la pandemia en los clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas por las autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión de pérdidas esperadas. La Administración del Banco continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En balboas)

31. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por el Comité de Auditoría y autorizados para su emisión el 30 de marzo de 2022.

* * * * *