

29 de Noviembre 2024

Licenciada

Olga Lineth Arosemena Guerra

Superintendencia de Mercado de Valores

Ciudad.

Respetada Licenciada Arosemena:

Reciban ante todo un cordial saludo de nuestra parte.

Por este medio les remitimos, de conformidad con los Artículos 2 y 3 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, anexo a la presente, el Informe de Actualización Trimestral, conocido como IN-T, correspondiente al trimestre terminando en el mes de septiembre 2024 y los Estados Financieros Interinos por el periodo terminado el 30 de septiembre del 2024 de St. Georges Bank & Company Inc.

Agradecemos de antemano, su amable atención.

Saludos Cordiales.



Ernesto Alemán Lanzas

Vicepresidente de Finanzas e Internacional

EA/CM



REPUBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

**ACUERDO NO.18-2000 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000, MODIFICADO POR EL
ACUERDO NO.8-2018 DE 19 DE MARZO DE 2018**

ANEXO NO.1

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.
VALORES QUE HA REGISTRADO: U\$30,000,000.00 DEUDA SUBORDINADA
AUTORIZADO MEDIANTE: RESOLUCIÓN SMV SGBC-555-2016 DEL 24 DE AGOSTO DEL 2016
NÚMERO DE TELÉFONO: +507-322-2022
FAX: +507-322-2036
DIRECCIÓN: CALLE 50, EDIFICIO P.H. ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.
CONTACTO: ERNESTO ALEMAN
CORREO ELECTRÓNICO: GERENCIADEFINANZAS@STGEORGESBANK.COM

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 MARZO DE 2018.

*"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)

CM EA

I PARTE

Historia y Desarrollo del Solicitante

St. Georges Bank & Company Inc. (St. Georges Bank) fue constituido el 2 de octubre del 2001 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de abril del 2002 al amparo de la Licencia Bancaria Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución No. 83-2001 del 12 de marzo del 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 buscando diversificar su portafolio de negocios, en el año 2007 adquiere el 100% de Promerica S.A., negocio dirigido al segmento de Tarjetas de Crédito. En el segundo semestre de 2010, St. Georges Bank lanza al mercado el producto de préstamos personales y en el 2012 el de préstamos de autos, así como los préstamos hipotecarios. Adicionalmente el Banco ha encontrado una gran aceptación en el segmento Comercial tanto local como extranjero.

St. Georges Bank es miembro del Grupo Promerica, el cual está conformado por un conjunto de Instituciones Financieras que consolidan en el holding panameño Promerica Financial Corporation (PFC), la cual es tenedora del 100% del capital social emitido de St. Georges Bank & Company Inc.

El Banco brinda una amplia gama de productos y servicios, los cuales se ofrecen a través de su banca personal, empresarial, privada y regional, a través de su red de 11 sucursales. Adicionalmente, para que nuestros clientes puedan realizar los pagos de sus tarjetas de crédito, pone su disposición diferentes centros de servicio con horario extendido y su servicio de Banca en Línea.

Durante sus 20 años de desarrollo sostenido, St. Georges Bank se ha afianzado como parte de uno de los más importantes Bancos en Panamá. Cuenta con un cuerpo de colaboradores de 625 personas y aproximadamente 65 mil clientes al cierre de septiembre 2024.

El Banco se ubica en el puesto número 17 del ranking con respecto al Total de Activos de los 40 bancos privados con Licencia General pasando de U\$1,028 millones al cierre de Septiembre 2014 a U\$1,826 millones al cierre de Septiembre 2024.

Al 31 de Marzo 2024 La calificadora PCR (Pacific Credit Rating) emitió una calificación de riesgo para el banco de PA^+ con perspectiva Estable, se fundamenta en el crecimiento de la cartera con enfoque en el segmento corporativo que contribuye a conservar una adecuada calidad crediticia y una buena cobertura de provisiones de cartera vencida. Para el programa rotativo de bonos subordinados la calificación se mantiene en PA^+ con perspectiva Estable.

*"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)

CM EA.

Formulario IN-T

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.

Pacto Social y Estatutos del Solicitante

No.	Escritura	Notaria	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. Alemán.
3	8207	Quinta	11 de abril 2012	Certificación de Secretario	Se otorga Poder General al Sr. Duque.
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 de Ernesto Alemán. Cambio de número de cédula del Sr. 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
10	965	Quinta	13 de febrero de 2023	Acta de Reunión Extraordinaria de la Junta de Accionistas	Elección de Dignatarios y Directores del Banco
11	3108	Quinta	6 de junio de 2024	Acta de Reunión Extraordinaria de la Junta de Accionistas	Reducción de número de Directores de 9 a 8 Miembros de la Junta Directiva, debido a la renuncia de Adolfo Linares Franco como Director. Nombramiento del señor Francisco José David Paredes Muirragui y a la señora Analissa Endara De Lizaraburu como Directores Independientes.

Estructura organizativa

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria del Emisor al 30 de septiembre 2024:



Estructura Organizativa de Promerica Financial Corporation

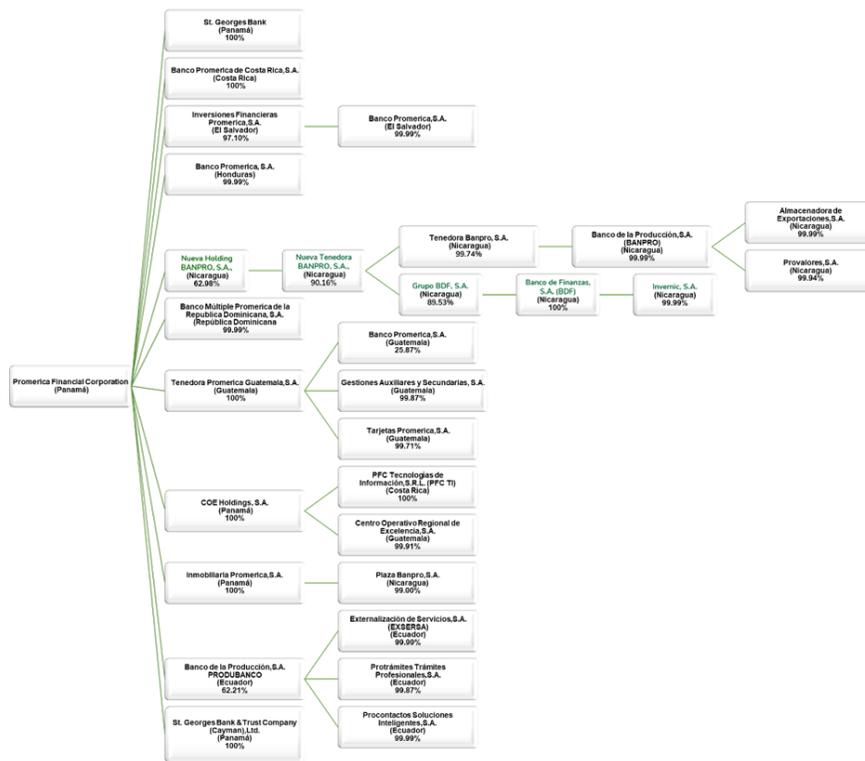
Promerica Financial Corporation es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No. 10753 del 3 de octubre de 1997 otorgada ante la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público, a Ficha 336307 desde el 8 de octubre de 1997.

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)

CM EA

Formulario IN-T



ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre 2024 los Activos Líquidos e Inversiones del Banco totalizaban U\$467,314,166 representando el 25.12% de los Activos Totales. Los Activos más Líquidos se desglosan en Efectivo y Depósitos en bancos, sumando un total de U\$54,653,601.

Las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en otras Utilidades Integrales cerraron con US\$1,124,957 y las Inversiones en Valores a Costo Amortizado cerraron en US\$411,535,608 para un total neto de U\$412,660,565 en Inversiones de valores.

Los activos líquidos representan el 29.43% de los Depósitos de Clientes, los cuales totalizan U\$1,587,636,056.

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del Acuerdo No. 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 de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al cierre del mes de septiembre 2024, el indicador de Liquidez regulatorio del Banco fue de 44.17% reflejando ello una fuerte posición de Liquidez.

*"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)

CM E.A.

RECURSOS DE CAPITAL

El Patrimonio contable del Banco cerró en septiembre 2024 en U\$116,566,671 lo cual representa un aumento de U\$5,018,399 con respecto al cierre del año 2023 (US\$111,548,272). El Capital del Banco totaliza U\$70,500,000 respondiendo por el 60.48% del Patrimonio Total. Las Utilidades no distribuidas que suman U\$20,728,023 y representan el 17.78% del Patrimonio Total.

Las Reservas de Capital total suman U\$27,380,594 (representando el 23.49% del patrimonio total); adicional el Banco ha contabilizado reservas voluntarias por U\$1,146,150 que representan el 1% del Patrimonio Total y los cambios netos en valor razonable presentan un saldo positivo de US\$99,546. Todo lo anterior califica como Capital Primario para efectos regulatorios.

Como parte del Capital Secundario figuran los Bonos Subordinados No Acumulativos cuyo valor tranzado cerró en U\$21,249,553 al cierre del 30 de septiembre 2024. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.

Además, mediante contrato privado con el Banco Interamericano de Desarrollo, se suscribió una obligación de deuda subordinada. Esta deuda se considera como Capital Secundario; al 30 de septiembre 2024 el Banco mantiene un saldo de esta deuda con el Banco Interamericano de Desarrollo por la suma de U\$26,900,057.

B. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los Activos Totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 30 de septiembre 2024 cierran en U\$1,860,516,023 registrando una variación de -2.83% comparado con las cifras al cierre del último trimestre diciembre 2023 (U\$1,914,679,401).

El Total de Depósitos al 30 de septiembre 2024 presenta una reducción de -4.60%, las Cuentas a la Vista presentan una variación de -U\$52,758,612 (-17.23%), los Depósitos a Plazo disminuyen -U\$17,945,502 (-1.51%), y las Cuentas de Ahorro presentan una disminución de -U\$6,226,687 (-3.57%), comparados con el último trimestre diciembre 2023.

Los Préstamos Netos Totales cerraron en U\$1,307,911,488 al 30 de septiembre 2024, reflejando una disminución de -U\$3,539,068 (-0.27%) comparado con el último trimestre diciembre del 2023.

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas cierran en U\$19,762,810 lo cual representa el 1.49% de la Cartera de préstamos de septiembre 2024.

El Margen Financiero del Banco al trimestre de septiembre 2024 cerró en U\$12,727,076 lo que representa un crecimiento de US\$754,003 con respecto al cierre del trimestre de septiembre 2023 (US\$11,973,073).

Por su parte, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones al trimestre de septiembre 2024 cerró con US\$15,307,879 mostrando un crecimiento de US\$545,481 equivalente a 3.70% más que el trimestre a septiembre 2023 (US\$14,762,398).

**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)

CM EA

Formulario IN-T

Con respecto a los otros gastos, estos cerraron en U\$14,993,625 al trimestre de septiembre 2024 lo que representa una disminución de U\$179,923 o -1.19% con respecto al cierre del trimestre de septiembre 2023 (US\$15,173,548).

El estado de resultado acumulado al cierre del septiembre 2024 presenta una ganancia neta de U\$5,062,895 (US\$5,259,130 utilidad acumulada a septiembre 2023); tal variación (-US\$196,235) tuvo un alto componente relacionado con el gasto de reserva total, el cual pasa de U\$10,936,785 (2023) a U\$11,246,167 (2024).

C. ANÁLISIS DE LAS 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 presente período fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

A la fecha el Banco mantiene su Plan Estratégico, 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.

El costo de promedio de fondos al cierre de Septiembre de 2024 fue de 3.45%, en tanto que el de Septiembre 2023 fue de 3.04%, siendo la principal causa de este incremento el crecimiento en las tasas de interés del mercado.

D. RESUMEN FINANCIERO

Se presenta un resumen financiero de los siguientes trimestres; terminado al 31 de diciembre del 2023, trimestre terminado el 31 de marzo del 2024, trimestre terminado el 30 de junio del 2024 y trimestre terminado al 30 de septiembre del 2024 (cifras en Miles de dólares).

**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)

CM E.A

Formulario IN-T

BALANCE GENERAL	Trimestre al	Trimestre al	Trimestre al	Trimestre al
	09/30/2024	06/30/2024	03/31/2024	12/31/2023
Préstamos	1,307,911	1,266,217	1,297,695	1,311,451
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	54,654	50,302	40,177	71,900
Depósito	49,607	44,945	36,506	66,973
Inversiones	412,661	422,285	448,820	455,082
Total de Activos	1,860,516	1,826,236	1,879,503	1,914,679
Total de Depósitos	1,593,672	1,620,806	1,634,969	1,670,603
Deuda Total	150,277	90,923	131,563	132,528
Pasivos Totales	1,743,949	1,711,729	1,766,533	1,803,131
Préstamos Netos	47,609	12,528	52,250	62,225
Obligaciones en valores	48,150	49,695	51,255	50,985
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Acciones comunes sin valor nominal	1,000	1,000	1,000	1,000
Capital Pagado	70,500	70,500	70,500	70,500
Operación y reservas	28,527	26,237	24,347	23,116
Patrimonio Total	116,567	114,506	112,970	111,548
Dividendos	-	-	-	-
Morosidad	29,014	14,153	42,126	42,560
Reserva	19,763	17,972	21,709	24,078
Cartera Total	1,329,297	1,285,576	1,320,838	1,336,886

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Trimestre al	Trimestre al	Trimestre al	Trimestre al
	09/30/2024	06/30/2024	03/31/2024	12/31/2023
Ingresos por Intereses	31,549	30,893	31,516	31,255
Ingresos Totales	37,196	35,959	36,341	35,617
Gastos Por Intereses	18,822	18,470	19,276	19,368
Gastos de Operación	16,371	15,816	15,661	18,480
Utilidad o Pérdida	2,121	1,542	1,400	(2,232)
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acción	2.1	1.5	1.4	(2.2)
Utilidad o Pérdida del Periodo	2,121	1,542	1,400	(2,232)

RAZONES FINANCIERAS	Trimestre al	Trimestre al	Trimestre al	Trimestre al
	09/30/2024	06/30/2024	03/31/2024	12/31/2023
Total Activos/Total Pasivos	106.68%	106.69%	106.40%	106.19%
Total Pasivos/Total Activos	93.73%	93.73%	93.99%	94.17%
Dividendo/Acción Común (miles)	-	-	-	-
(Efectivo + depósitos +inversiones) /Total Depósitos	29.32%	29.16%	29.91%	31.54%
(Efectivo + depósitos +inversiones) /Total Activos	25.12%	25.88%	26.02%	27.52%
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	1496.10%	1494.88%	1563.71%	1616.46%
Préstamos/Total Activos	70.30%	69.33%	69.04%	68.49%
Préstamos Recibidos / Total de Depósitos	2.99%	0.77%	3.20%	3.72%
Gastos de Operación/Ingresos totales	44.01%	43.98%	43.09%	51.89%
Morosidad/Reservas	146.81%	78.75%	194.04%	176.76%
Morosidad/Cartera Total	2.18%	1.10%	3.19%	3.18%
Utilidad o pérdida del periodo/ Patrimonio	1.82%	1.35%	1.24%	-2.00%

*"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)

CM EA

II Parte

Los Estados Financieros Interinos del emisor correspondientes al trimestre terminado al 30 de septiembre del 2024, forman parte anexa de este formulario.

Los Estados Financieros Interinos al cierre de septiembre 2024 fueron presentados a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá en conjunto con este formulario el 29 de noviembre 2024.

III Parte:

No aplica presentar Estados Financieros Interinos correspondientes al trimestre finalizado en Septiembre 2024, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia de Valores, ya que no se presentó garante o fiador, para la emisión de la deuda subordinada de St. Georges Bank & Company Inc.

IV Parte:

No aplica presentar certificación del fiduciario, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia ya que no se encuentren garantizados por un fideicomiso.

V PARTE

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 marzo de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre 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 Trimestral y el nombre del medio:

- Diario de circulación nacional.
- Periódico o revista especializada de circulación nacional.
- Portal o Página de Internet Colectivas (website) del emisor, siempre que sea de acceso público: www.stgeorgesbank.com
- 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.

*"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)

CM EA

Formulario IN-T

El envío de los informes o reportes periódicos que 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 de este.

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 de noviembre 2024.

FIRMA(S)

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

Apoderado Especial



Ernesto Alemán

Vicepresidente de Finanzas e Internacional

St. Georges Bank & Company Inc.

*"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)

CM E.A

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

Estados Financieros
30 de septiembre de 2024

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

Estado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2024
(En Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8, 9	54,653,601	71,900,376
Inversiones en valores, neto	10,11,18	412,660,565	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	8,12	1,307,911,488	1,311,450,556
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	20,777,118	19,376,454
Activos intangibles, neto	14	15,284,845	13,168,223
Bienes adjudicados, netos	15	13,192,669	12,373,732
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	6,204,655	6,095,428
Derecho de uso de activos arrendados	25	2,445,121	1,973,636
Otros activos	8,16	27,385,961	23,259,009
Total de activos		1,860,516,023	1,914,679,401
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,587,636,056	1,642,588,491
Depósitos de bancos		6,036,432	28,014,798
Total de depósitos de clientes		1,593,672,488	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	18	47,608,617	62,225,417
Deuda subordinada, neta	19	48,149,610	50,984,739
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	611,280	493,409
Pasivo por arrendamiento	25	2,559,440	2,122,533
Otros pasivos	8, 20	51,347,917	16,701,742
Total de pasivos		1,743,949,352	1,803,131,129
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	70,500,000	70,500,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	27,380,594	21,969,485
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	10	99,546	142,193
Impuesto Complementario		(3,287,642)	(3,285,793)
Utilidades no distribuidas		20,728,023	21,076,237
Total de patrimonio		116,566,671	111,548,272
Compromiso y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		1,860,516,023	1,914,679,401

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 Resultados**Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024**

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones	8	105,488,521	102,147,780
Gastos por intereses y comisiones		<u>(60,375,738)</u>	<u>(58,133,513)</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones antes de provisiones		<u>45,112,783</u>	<u>44,014,267</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4.2	11,276,319	11,279,223
(Reversión) provisión para pérdidas esperadas en inversiones en valores	4.2	(30,152)	(517,438)
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	15	<u>-</u>	<u>175,000</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>33,866,616</u>	<u>33,077,482</u>
Otros ingresos:			
Ganancia (pérdida) neta por ventas en inversiones en valores		-	1,288,091
Otros ingresos	22	<u>4,007,759</u>	<u>3,150,261</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>4,007,759</u>	<u>4,438,352</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>37,874,375</u>	<u>37,515,834</u>
Otros gastos:			
Gastos del personal	8	15,794,186	15,225,180
Honorarios y servicios profesionales		1,895,744	1,569,563
Gastos por arrendamientos operativos	25	264,053	279,647
Depreciación de inmueble, mobiliario, equipos, mejora y derecho de uso	13, 25	2,194,910	2,258,693
Amortización de activos intangibles software	14	2,122,076	1,961,240
Otros	8, 22	<u>10,531,866</u>	<u>10,421,194</u>
Total de otros gastos		<u>32,802,835</u>	<u>31,715,517</u>
Utilidad antes de impuesto		5,071,540	5,800,317
Impuesto sobre la renta	24	<u>8,645</u>	<u>541,187</u>
Utilidad neta		<u>5,062,895</u>	<u>5,259,130</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 Otras Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024
 (En Balboas)

	Nota	30 de septiembre de 2024	2023 (No auditado)
Utilidad neta		5,062,895	5,259,130
Otras utilidades integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
(Ganancia) pérdida neta realizada en activos financieros a valor razonble con cambios en otras utilidades integrales transferida a resultados		-	(1,304,083)
Cambio neto en el valor razonable en activos financieros con cambios en otras utilidades integrales		(79,931)	1,481,200
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados	10	(79,931)	177,117
Total de otros resultados integrales		4,982,964	5,436,247

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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024
(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 2022 (Auditado)		70,500,000	1,146,150	14,559,122	155,403	(2,932,316)	25,458,975	108,887,334
Utilidad neta		-	-	-	-	-	3,027,625	3,027,625
Otro resultado integral del año:								
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	-	167,363	-	-	167,363
Resultado integral total del año		-	-	-	167,363	-	3,027,625	3,194,988
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	-	(180,573)	-	-	(180,573)
Reserva dinámica	27	-	-	5,613,691	-	-	(5,613,691)	-
Reserva regulatoria riesgo país	27	-	-	1,038,638	-	-	(1,038,638)	-
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	-	1,099	-	-	(1,099)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	756,935	-	-	(756,935)	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	(353,477)	-	(353,477)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	7,410,363	(180,573)	(353,477)	(7,410,363)	(534,050)
Transacciones atribuibles al accionista:								
Aporte de capital	22	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de ganancias acumuladas:								
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2023 (No auditado)		70,500,000	1,146,150	21,969,485	142,193	(3,285,793)	21,076,237	111,548,272
Utilidad neta		-	-	-	-	-	5,062,895	5,062,895
Otro resultado integral del periodo:								
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	-	(79,931)	-	-	(79,931)
Resultado integral total del periodo		-	-	-	(79,931)	-	5,062,895	4,982,964
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	-	37,284	-	-	37,284
Reserva dinámica	27	-	-	4,433,553	-	-	(4,433,553)	-
Reserva regulatoria riesgo país	27	-	-	377,055	-	-	(377,055)	-
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	600,501	-	-	(600,501)	-
Reserva Regulatoria de Crédito (NIIF)	27	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	(1,849)	-	(1,849)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	5,411,109	37,284	(1,849)	(5,411,109)	35,435
Saldo al 30 de septiembre 2024 (No auditado)		70,500,000	1,146,150	27,380,594	99,546	(3,287,642)	20,728,023	116,566,671

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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(En balboas)

		30 de septiembre de	
	Notas	2024	2023
		<u>(No auditado)</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,062,895	5,259,130
Ajuste para:			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	13	1,393,482	1,482,690
Amortización de activos intangibles software	14	2,122,076	1,961,240
Amortización de activos con derecho de uso	25	801,428	776,003
Provisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4.2	11,276,319	11,279,223
Liberación de provisión para pérdidas esperadas en inversiones en valores	4.2	30,152	(517,438)
Ganancia neta en venta y descartes de activos fijos		(14,189)	(20,027)
Ganancia neta por redenciones y venta de instrumentos financieros en valores	10,11	-	(1,288,091)
Pérdida por ventas en bienes adjudicados	22	56,255	102,974
Impuesto sobre la renta neto	24	8,645	541,187
Ingresos por intereses		(105,488,521)	(102,147,780)
Gastos de intereses		60,375,738	58,133,513
Cambios netos en activos y pasivos de operación			
Disminución (aumento) en depósitos en bancos mayores a 90 días	9	-	(4,562,769)
Aumento en préstamos a costo amortizado, neto		(9,886,964)	(22,473,324)
Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontadas no ganadas		265,103	(343,657)
(Aumento) en activos varios		(10,670,310)	(19,035,384)
Disminución en depósitos de clientes		(76,632,797)	(25,610,235)
Aumento (disminución) en otros pasivos		36,026,002	(1,841,025)
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		107,823,150	104,631,026
Intereses pagados		(60,707,214)	(57,327,799)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(38,158,750)</u>	<u>(51,000,543)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Redenciones y disposiciones de inversiones en valores		42,033,867	47,799,710
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	(2,796,544)	(1,315,649)
Disposiciones de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras		2,398	23,340
Adquisiciones de activos intangibles	14	(80,023)	(70,693)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>39,159,698</u>	<u>46,436,708</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	18	210,000,000	137,365,190
Pagos de financiamientos	18	(224,640,429)	(154,365,190)
Deuda subordinada	19	(2,778,027)	34,897
Pagos por Arrendamientos financieros	25	(825,050)	(768,376)
Impuesto complementario pagado		(1,849)	(353,477)
Efectivo neto utilizado en por las actividades de financiamiento		<u>(18,245,355)</u>	<u>(18,086,956)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(17,244,407)	(22,650,791)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	9	71,898,008	101,567,610
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	<u>54,653,601</u>	<u>78,916,819</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)

Índice del contenido

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Otras Utilidades Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de septiembre de 2024

(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. 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 periodos presentados en estos estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.2 Base de Medición

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

El costo histórico o costo amortizado 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.

2.3 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.

2.4 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.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 cobrar 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 el cobro 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 (VRCCR).

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

- 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

El Banco solo reclasifica sus activos financieros sí el modelo de negocio sufre cambios significativos y los mismos generan un cambio significativo en la forma que dichos activos financieros son gestionados.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Designación a valor razonable con cambios en resultados

En el reconocimiento inicial ciertos activos financieros podrían ser designados como VRCCR porque esta designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Modificación de activos financieros

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- Ganancias y pérdidas cambiarias.

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

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

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

Préstamos y avances de clientes

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

Baja de activos financieros

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

2.5 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

2.6 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.

2.7 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).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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).

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

2.8 Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones que son parte integral del instrumento financiero son diferidas y amortizadas como parte de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos de comisiones que incluyen, servicios de administración de cuentas, comisiones por tarjetas de crédito, créditos sindicados entre otros, son reconocidos en el estado de resultado en el momento en que se satisface la obligación de desempeño.

2.9 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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;

El Banco califica por medio de indicadores los activos financieros de acuerdo con su riesgo de la siguiente manera (metodología establecida):

Préstamos:

- Indicadores del 1-4: Riesgo bajo o razonable
- Indicadores del 5-6: Monitoreo
- Indicador 7: Subestándar
- Indicadores del 8-9: Dudoso
- Indicador 10: Deteriorado

Inversiones en valores y depósitos:

- Indicadores del 1-7: Riesgo bajo o razonable
- Indicadores del 8-16: Monitoreo
- Indicadores del 17-19: Subestándar
- Indicador 20: Dudoso
- Indicadores del 21-24: Deteriorado

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

Pérdidas por deterioro

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

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

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

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

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:

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- 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.

2.10 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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. Las mejoras a la propiedad arrendada se deprecian según el plazo del contrato de arrendamiento respectivo.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

2.11 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 trasmite 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.

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 lo desembolsado 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

2.12 Activos 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 3 a 5 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

2.13 Bienes adjudicados (Activos no corrientes mantenidos para la venta)

El Banco clasifica un activo como no corriente mantenido para la venta cuando su importe en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no corriente está disponible para la venta inmediata en su condición actual.

Los activos clasificados en esta categoría son medidos al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta estimados. Los activos no corrientes disponibles para la venta incluyen bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados.

Cuando su valor razonable menos los costos de venta estimados llegasen a ser menores que el valor en libros, se reconoce un deterioro en resultados para ajustar su saldo.

2.14 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 30 de septiembre de 2024, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.20 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.

2.21 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 del año corriente, salvo en la medida que se trate de una combinación de negocios.

a. Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha.

b. Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros que es calculado con base en el método de pasivo, considerando las diferencias temporarias 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 sobre la renta diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa impositiva de impuesto sobre la renta vigente a la fecha.

2.22 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.

2.23 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

3 Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

3.1 Nuevas normas y enmiendas

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el período, se encuentran detalladas a continuación:

Nueva norma o enmienda	Fecha de aplicación	Tipo de cambio
Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes (NIC 1 - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2024	Modificación
Requerimientos para las transacciones de venta con arrendamiento posterior (NIIF 16 - Arrendamientos)	1 de enero de 2024	Modificación
Pasivos no corrientes con condiciones pactadas (NIC - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2024	Modificación

4 Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- Comité de Crédito

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada, están integradas en la administración operacional diaria del Banco. En base a la NIIF 9, las mediciones operacionales se basan en las pérdidas esperadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

(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 reserva de deterioro mostrada en la Nota 12, al 30 de septiembre de 2024, 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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

El Banco renegocia préstamos para clientes en dificultades financieras (conocidas como “actividades de tolerancia”) para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento.

En virtud de la política de tolerancia del Banco, la tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud del en los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo. Tanto los préstamos de consumo como corporativos están sujetos a la política de tolerancia.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

Incorporación de información prospectiva

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

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

Medida de las pérdidas crediticias estimadas

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

El representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. El Banco determina 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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:

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Todas las exposiciones

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

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

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

	Exposición máxima	
	30 de septiembre de 2024 <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de 2023 <u>(Auditado)</u>
Depósitos en bancos más intereses por cobrar	49,607,206	66,973,055
Préstamos brutos más intereses por cobrar:		
Corporativos	1,015,686,764	1,026,209,166
Tarjetas de crédito	114,534,221	115,714,696
Consumo	140,325,989	138,553,771
Vivienda	58,749,768	56,408,112
	<u>1,329,296,742</u>	<u>1,336,885,745</u>
Inversiones en valores, bruta más intereses por cobrar	413,091,617	455,580,476
Compromisos y contingencias	180,745,336	172,308,509
Total	<u>1,972,740,901</u>	<u>2,031,747,785</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 30 de septiembre de 2024 sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de este.

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

Como se observa en la tabla anterior, el 67% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (31 de diciembre de 2023: 66%); el 3% representa los depósitos en bancos (31 de diciembre de 2023: 3%); el 21% representa inversiones en valores (31 de diciembre de 2023: 22%); el 9% representan los compromisos y contingencias (31 de diciembre de 2023: 9%).

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

Notas a los estados financieros

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 a costo amortizado:

Préstamos a costo amortizado indicadores	30 de septiembre de <u>2024</u> (No auditado)			Total
	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos <u>12 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>)	
1	762,059,792	7,595,477	12,477	769,667,746
2	191,741,163	6,103,705	-	197,844,868
3	88,583,440	-	-	88,583,440
4	109,570,960	7,426,612	-	116,997,572
5	56,424,193	8,458,951	66	64,883,210
6	4,607,292	16,764,707	-	21,371,999
7	-	31,722,548	-	31,722,548
8	-	4,239,332	-	4,239,332
9	-	3,960,106	-	3,960,106
10	-	-	19,458,970	19,458,970
Monto bruto	1,212,986,840	86,271,438	19,471,513	1,318,729,791
Intereses por cobrar	7,153,158	3,082,132	331,661	10,566,951
Monto bruto más intereses por cobrar	1,220,139,998	89,353,570	19,803,174	1,329,296,742
Reserva por deterioro	(5,834,835)	(4,910,573)	(9,017,402)	(19,762,810)
Comisiones no devengadas	(1,564,938)	(25,122)	(32,384)	(1,622,444)
Valor en libros, neto	1,212,740,225	84,417,875	10,753,388	1,307,911,488

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

Notas a los estados financieros

Préstamos a costo amortizado <u>indicadores</u>	31 de diciembre de				<u>Total</u>
	<u>12 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>)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados <u>individualmente</u>)	
1	812,786,644	31,308	-	-	812,817,952
2	127,632,920	434	-	-	127,633,354
3	91,605,594	74,788	-	-	91,680,382
4	96,067,441	24,937,123	-	-	121,004,564
5	56,044,369	7,782,682	-	-	63,827,051
6	8,969,817	30,319,529	70	-	39,289,416
7	-	38,314,862	1,471	-	38,316,333
8	-	2,422,995	6,307	-	2,429,302
9	-	3,833	-	-	3,833
10	-	-	27,094,587	-	27,094,587
Monto bruto	1,193,106,785	103,887,554	27,102,435	-	1,324,096,774
Intereses por cobrar	8,372,150	3,611,784	805,037	-	12,788,971
Monto bruto más intereses por cobrar	1,201,478,935	107,499,338	27,907,472	-	1,336,885,745
Reserva por deterioro	(6,500,636)	(3,944,658)	(13,632,554)	-	(24,077,848)
Comisiones no devengadas	(1,280,383)	(44,384)	(32,574)	-	(1,357,341)
Valor en libros, neto	1,193,697,916	103,510,296	14,242,344	-	1,311,450,556

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

Notas a los estados financieros

Valores a costo amortizado:

		30 de septiembre de 2024 (No auditado)			
Indicadores <u>valores a costo amortizado</u>	<u>Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses</u>	<u>Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)</u>	<u>Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)</u>	<u>Total</u>	
	1	54,875,704	-	-	54,875,704
2	146,026,765	-	-	146,026,765	
3	651,414	-	-	651,414	
4	8,561,734	-	-	8,561,734	
5	7,775,023	-	-	7,775,023	
6	7,556,905	-	-	7,556,905	
7	29,923,084	-	-	29,923,084	
8	31,408,346	-	-	31,408,346	
9	33,667,260	-	-	33,667,260	
10	51,459,380	-	-	51,459,380	
11	34,503,674	-	-	34,503,674	
12	2,835,819	-	-	2,835,819	
13	-	-	-	-	
14	-	983,075	-	983,075	
Monto bruto	409,245,108	983,075	-	410,228,183	
Intereses por cobrar	1,734,176	4,301	-	1,738,477	
Monto bruto más intereses por cobrar	410,979,284	987,376	-	411,966,660	
Reserva por deterioro	(404,958)	(26,094)	-	(431,052)	
Valor en libros, neto	410,574,326	961,282	-	411,535,608	

		31 de diciembre de 2023 (Auditado)			
Indicadores <u>valores a costo amortizado</u>	<u>Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses</u>	<u>Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)</u>	<u>Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)</u>	<u>Total</u>	
	1	134,936,236	-	-	134,936,236
2	94,682,193	-	-	94,682,193	
3	652,821	-	-	652,821	
4	8,565,721	-	-	8,565,721	
5	4,466,303	-	-	4,466,303	
6	8,373,328	-	-	8,373,328	
7	29,589,144	-	-	29,589,144	
8	30,359,790	-	-	30,359,790	
9	47,177,854	-	-	47,177,854	
10	62,432,992	-	-	62,432,992	
11	30,164,502	-	-	30,164,502	
12	-	-	-	-	
13	-	781,161	-	781,161	
Monto bruto	451,400,884	781,161	-	452,182,045	
Intereses por cobrar	2,231,110	9,571	-	2,240,681	
Monto bruto más intereses por cobrar	453,631,994	790,732	-	454,422,726	
Reserva por deterioro	(491,932)	(6,557)	-	(498,489)	
Valor en libros, neto	453,140,062	784,175	-	453,924,237	

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

Notas a los estados financieros

Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales:

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	30 de septiembre de 2024 (No auditado)			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	63,016	-	-	63,016
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	114,264	-	-	114,264
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	-	-	-	-
19	-	-	-	-
20	-	-	-	-
21	-	-	-	-
22	-	-	826,329	826,329
Monto bruto	177,280	-	826,329	1,003,609
Intereses por cobrar	-	-	121,348	121,348
Monto bruto más intereses por cobrar	177,280	-	947,677	1,124,957

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

Notas a los estados financieros

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(No auditado)</u>			<u>Total</u>
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos <u>12 meses</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados <u>colectivamente</u>)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados <u>individualmente</u>)	
1	59,975	-	-	59,975
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	116,271	-	-	116,271
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	-	-	-	-
19	-	-	-	-
20	-	-	-	-
21	-	-	-	-
22	-	-	912,730	912,730
Monto bruto	176,246	-	912,730	1,088,976
Intereses por cobrar	-	-	68,774	68,774
Monto bruto más intereses por cobrar	176,246	-	981,504	1,157,750

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 30 de septiembre de 2024, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.71,096,381 (31 de diciembre de 2023: B/.64,938,079).

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

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:

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
<u>Clasificación internacional</u>		
Bonos de gobiernos		
AAA	-	-
AA- a AA+	-	-
A- a A+	-	-
BBB+ e inferior	-	-
Total de valor en libros calificación internacional	-	-
<u>Clasificación local</u>		
Bonos corporativos		
A- a AA+	-	-
Sin calificación	-	-
Total de valor en libros calificación local	-	-
<u>Sin Calificación</u>		
Acciones de capital local	114,264	116,271
Acciones de capital internacional	63,016	59,975
Bonos corporativos internacional	826,329	912,730
Total de valor en libros sin calificación	1,003,609	1,088,976
Valor en libros	1,003,609	1,088,976

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Saldo según tipo de garantía</u>		<u>Saldo según monto de préstamos bruto</u>	
	<u>30 de septiembre de</u>	<u>31 de diciembre de</u>	<u>30 de septiembre de</u>	<u>31 de diciembre de</u>
	<u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	<u>2023</u> <u>(Auditado)</u>	<u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	<u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
Hipotecaria inmueble	830,549,832	835,646,659	520,545,134	527,223,316
Prendarias / muebles	193,740,961	175,692,306	50,881,904	37,595,438
Depósitos pignorados	428,610,091	474,831,323	412,036,293	455,310,202
Otras garantías	101,709,463	91,435,233	15,086,571	20,789,863
Sin garantías	-	-	320,179,889	283,177,955
Total	1,554,610,347	1,577,605,521	1,318,729,791	1,324,096,774

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

Notas a los estados financieros

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
<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>					
Activos financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	20,113,931	4,996,908	29,406,272	136,490	54,653,601
Inversiones en valores, neto	98,729,038	13,768,689	247,351,773	52,811,065	412,660,565
Préstamos a costo amortizado	440,153,329	855,850,988	1,703,314	10,203,857	1,307,911,488
Total de activos financieros	<u>558,996,298</u>	<u>874,616,585</u>	<u>278,461,359</u>	<u>63,151,412</u>	<u>1,775,225,654</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	505,062,542	1,088,609,946	-	-	1,593,672,488
Financiamientos	7,530,625	-	40,077,992	-	47,608,617
Deuda subordinada	21,249,553	-	26,900,057	-	48,149,610
Pasivo por arrendamientos	2,559,440	-	-	-	2,559,440
Total de pasivos financieros	<u>536,402,160</u>	<u>1,088,609,946</u>	<u>66,978,049</u>	<u>-</u>	<u>1,691,990,155</u>
Compromisos y contingencias	<u>166,072,191</u>	<u>14,673,145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180,745,336</u>
<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>					
Activos financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	19,748,209	8,417,342	43,454,929	279,896	71,900,376
Inversiones en valores, neto	114,656,371	13,880,396	273,373,315	53,171,905	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	429,662,212	869,543,803	1,765,279	10,479,262	1,311,450,556
Total de activos financieros	<u>564,066,792</u>	<u>891,841,541</u>	<u>318,593,523</u>	<u>63,931,063</u>	<u>1,838,432,919</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	490,132,486	1,180,470,803	-	-	1,670,603,289
Financiamientos	7,500,938	-	54,724,479	-	62,225,417
Deuda subordinada	20,950,657	-	30,034,082	-	50,984,739
Pasivo por arrendamientos	2,122,533	-	-	-	2,122,533
Total de pasivos financieros	<u>520,706,614</u>	<u>1,180,470,803</u>	<u>84,758,561</u>	<u>-</u>	<u>1,785,935,978</u>
Compromisos y contingencias	<u>150,547,996</u>	<u>21,760,513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>172,308,509</u>

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

Notas a los estados financieros

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>
30 de septiembre de 2024 (No auditado)						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	54,653,601	-	-	-	-	54,653,601
Inversiones en valores, neto	100,022,455	41,057,517	10,738,415	-	260,842,178	412,660,565
Préstamos a costo amortizado	1,481,576	83,017,876	239,097,809	109,344,129	874,970,098	1,307,911,488
Total de activos financieros	<u>156,157,632</u>	<u>124,075,393</u>	<u>249,836,224</u>	<u>109,344,129</u>	<u>1,135,812,276</u>	<u>1,775,225,654</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	442,757,278	1,044,970	37,573,192	-	1,112,297,048	1,593,672,488
Financiamientos recibidos	47,608,617	-	-	-	-	47,608,617
Deuda subordinada	26,900,057	-	-	-	21,249,553	48,149,610
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,572,282	-	987,158	2,559,440
Total de pasivos financieros	<u>517,265,952</u>	<u>1,044,970</u>	<u>39,145,474</u>	<u>-</u>	<u>1,134,533,759</u>	<u>1,691,990,155</u>
Compromisos y contingencias	-	8,233,174	-	151,577,481	20,934,681	180,745,336
31 de diciembre de 2023 (Auditado)						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	71,900,376	-	-	-	-	71,900,376
Inversiones en valores, neto	106,626,487	41,049,317	15,665,573	-	291,740,610	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	8,602,991	65,253,094	323,858,300	109,000,890	804,735,281	1,311,450,556
Total de activos financieros	<u>187,129,854</u>	<u>106,302,411</u>	<u>339,523,873</u>	<u>109,000,890</u>	<u>1,096,475,891</u>	<u>1,838,432,919</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	495,725,437	1,516,306	38,522,615	-	1,134,838,931	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	62,225,417	-	-	-	-	62,225,417
Deuda subordinada	30,034,082	-	-	-	20,950,657	50,984,739
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,184,537	-	937,996	2,122,533
Total de pasivos financieros	<u>587,984,936</u>	<u>1,516,306</u>	<u>39,707,152</u>	<u>-</u>	<u>1,156,727,584</u>	<u>1,785,935,978</u>
Compromisos y contingencias	4,199,084	10,345,250	2,000,000	134,360,260	21,403,915	172,308,509

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

Notas a los estados financieros

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

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</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)	Total reserva de principal e intereses
Saldo al inicio del periodo	6,500,636	3,944,660	13,632,552	24,077,848
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,549,202	(1,008,204)	(540,998)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(357,501)	750,080	(392,579)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(246,048)	(429,784)	675,832	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(1,995,080)	1,091,133	11,444,178	10,540,231
Originación o compra de nuevos activos financieros	946,410	699,732	211,307	1,857,449
Préstamos que han sido cancelados durante el periodo	(562,782)	(137,044)	(419,356)	(1,119,182)
Ventas, redención y reclasificaciones de operaciones originadas en el periodo actual	(2)	-	(2,177)	(2,179)
Gasto por deterioro	<u>(1,611,454)</u>	<u>1,653,821</u>	<u>11,233,952</u>	<u>11,276,319</u>
Préstamos castigados	-	-	(18,063,144)	(18,063,144)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	2,471,787	2,471,787
Saldo al final del periodo	<u>5,834,835</u>	<u>4,910,573</u>	<u>9,017,402</u>	<u>19,762,810</u>

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

Notas a los estados financieros

	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</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)	Total reserva de principal e intereses
Saldo al inicio del periodo	6,232,371	8,663,052	32,648,153	47,543,576
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	3,691,563	(3,154,100)	(537,463)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(291,824)	706,576	(414,752)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(347,063)	(1,741,411)	2,088,474	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(2,958,600)	(734,561)	18,329,888	14,636,727
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,447,732	741,732	793,686	2,983,150
Préstamos que han sido cancelados durante el periodo	(1,273,543)	(536,628)	(576,522)	(2,386,693)
Gasto por deterioro	<u>(2,784,411)</u>	<u>(529,457)</u>	<u>18,547,052</u>	<u>15,233,184</u>
Préstamos castigados	-	-	(44,201,861)	(44,201,861)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	5,502,949	5,502,949
Saldo al final del periodo	<u>6,500,636</u>	<u>3,944,660</u>	<u>13,632,552</u>	<u>24,077,848</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) relacionadas a las inversiones en valores, se detalla a continuación:

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>			
	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)	Total reserva de principal e intereses
Saldo al inicio del periodo	347,939	150,806	1,499,405	1,998,150
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(1,324)	1,324	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(74,510)	18,212	37,286	(19,012)
Compra de nuevos instrumentos financieros	-	-	-	-
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el periodo	(11,140)	-	-	(11,140)
Gasto por deterioro	<u>(85,650)</u>	<u>18,212</u>	<u>37,286</u>	<u>(30,152)</u>
Saldo al final del periodo	<u>260,965</u>	<u>170,342</u>	<u>1,536,691</u>	<u>1,967,998</u>

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

Notas a los estados financieros

	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>			
	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)	Total reserva de principal e intereses
Saldo al inicio del periodo	811,608	164,209	1,639,876	2,615,693
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	-	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo	(415,064)	(13,403)	(140,471)	(568,938)
Compra de nuevos instrumentos financieros	72,168	-	-	72,168
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el periodo	(120,773)	-	-	(120,773)
Gasto por deterioro	<u>(463,669)</u>	<u>(13,403)</u>	<u>(140,471)</u>	<u>(617,543)</u>
Saldo al final del periodo	<u>347,939</u>	<u>150,806</u>	<u>1,499,405</u>	<u>1,998,150</u>

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.

El Banco en cumplimiento con los estándares internacionales adopta las políticas de medición del riesgo de tasa de interés, lo cual se refiere al riesgo actual o futuro para el capital o las ganancias del Banco provocado por las fluctuaciones adversas de las tasas de interés que afecten a las posiciones de su cartera de inversión. Cuando las tasas de interés varían, cambia el valor actual y el perfil temporal de los flujos de efectivo futuros. Esto, a su vez, modifica el valor subyacente de los activos, pasivos y partidas fuera de balance del Banco y, por tanto, su valor económico. Los resultados presentados a continuación están bajo la adopción de la metodología establecida en Basilea II, que de acuerdo con la composición entre los activos y pasivos en un aumento de tasa de 100 o 200 pb, el posicionamiento del Banco tendría un impacto no realizado en su capital.

A continuación, se resume el impacto en los resultados del Banco:

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
Incremento de 100 pb	(458,857)	(653,122)
Disminución de 100 pb	475,841	674,593
Incremento de 200 pb	(917,714)	(1,306,244)
Disminución de 200 pb	951,683	1,349,186

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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
30 de septiembre de 2024 (No auditado)							
Activos							
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores, neto	37,862,092	33,631,566	273,078,651	67,910,976	177,280	-	412,660,565
Préstamos a costo amortizado	195,451,005	975,082,993	102,455,011	24,182,075	-	10,740,404	1,307,911,488
Total de activos financieros	233,313,097	1,008,714,559	375,533,662	92,093,051	177,280	10,740,404	1,720,572,053
Pasivos							
Depósitos de clientes	418,386,740	583,491,632	334,899,397	3,451,612	253,443,107	-	1,593,672,488
Financiamientos recibidos	40,077,993	-	-	7,530,624	-	-	47,608,617
Deuda subordinada	26,900,056	-	20,700,000	549,554	-	-	48,149,610
Total de pasivos financieros	485,364,789	583,491,632	355,599,397	11,531,790	253,443,107	-	1,689,430,715
Compromisos y contingencias	15,276,257	137,669,764	27,798,956	359	-	-	180,745,336
Total sensibilidad a tasa de interés	(267,327,949)	287,553,163	(7,864,691)	80,560,902	(253,265,827)	10,740,404	(149,603,998)
31 de diciembre de 2023 (Auditado)							
Activos							
Depósitos a plazo	3,102,565	-	-	-	-	-	3,102,565
Inversiones en valores, neto	18,437,168	55,237,703	283,048,693	98,182,177	176,246	-	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	177,143,306	369,832,581	261,071,444	489,909,767	-	13,493,458	1,311,450,556
Total de activos financieros	198,683,039	425,070,284	544,120,137	588,091,944	176,246	13,493,458	1,769,635,108
Pasivos							
Depósitos de clientes	452,118,111	560,223,509	351,485,038	569,671	306,206,960	-	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	54,724,479	-	-	7,500,938	-	-	62,225,417
Deuda subordinada	30,034,082	-	15,700,000	5,250,657	-	-	50,984,739
Total de pasivos financieros	536,876,672	560,223,509	367,185,038	13,321,266	306,206,960	-	1,783,813,445
Compromisos y contingencias	21,999,007	132,853,333	17,456,169	-	-	-	172,308,509
Total sensibilidad a tasa de interés	(360,192,640)	(268,006,558)	159,478,930	574,770,678	(306,030,714)	13,493,458	(186,486,846)

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

Notas a los estados financieros

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
30 de septiembre de 2024 (No auditado)							
Activos financieros							
Depósitos en bancos	49,607,206	-	-	-	-	-	49,607,206
Inversiones en valores, neto	25,069,217	35,151,601	291,458,313	60,804,154	177,280	-	412,660,565
Préstamos a costo amortizado	195,451,021	173,767,644	422,506,151	505,446,268	-	10,740,404	1,307,911,488
Total de activos	270,127,444	208,919,245	713,964,464	566,250,422	177,280	10,740,404	1,770,179,259
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	250,449,756	583,491,632	334,899,397	3,451,610	421,380,093	-	1,593,672,488
Financiamientos recibidos	40,077,992	-	-	7,530,625	-	-	47,608,617
Deuda subordinada	-	-	37,856,825	10,292,785	-	-	48,149,610
Total de pasivos	290,527,748	583,491,632	372,756,222	21,275,020	421,380,093	-	1,689,430,715
Posición neta	(20,400,304)	(374,572,387)	341,208,242	544,975,402	(421,202,813)	10,740,404	80,748,544
Compromisos y contingencias	15,276,257	137,669,764	27,798,956	359	-	-	180,745,336
31 de diciembre de 2023 (Auditado)							
Activos financieros							
Depósitos en bancos	66,973,055	-	-	-	-	-	66,973,055
Inversiones en valores, neto	4,112,448	56,749,517	295,861,599	98,182,177	176,246	-	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	177,143,307	369,832,581	261,071,443	489,909,767	-	13,493,458	1,311,450,556
Total de activos	248,228,810	426,582,098	556,933,042	588,091,944	176,246	13,493,458	1,833,505,598
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	277,959,679	560,223,510	351,485,038	569,671	480,365,391	-	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	54,724,479	-	-	7,500,938	-	-	62,225,417
Deuda subordinada	-	-	35,983,079	15,001,660	-	-	50,984,739
Total de pasivos	332,684,158	560,223,510	387,468,117	23,072,269	480,365,391	-	1,783,813,445
Posición neta	(84,455,348)	(133,641,412)	169,464,925	565,019,675	(480,189,145)	13,493,458	49,692,153
Compromisos y contingencias	21,999,007	132,853,333	17,456,169	-	-	-	172,308,509

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentes con términos no definidos y de diferentes tipos.

La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de activos y pasivos y la habilidad de reemplazar a un nivel aceptable los depósitos de clientes cuando vence, son un factor determinante en la posición de liquidez del Banco y en su exposición a cambios en las tasas de interés y cambio de divisas. El Banco evalúa su nivel de riesgo

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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:

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
Al cierre del periodo	46%	48%
Promedio del periodo	51%	48%
Máximo del periodo	56%	52%
Mínimo del periodo	46%	44%

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

Notas a los estados financieros

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

	Flujos no					
	Valor en libros	descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
30 de septiembre de 2024 (No auditado)						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	54,653,601	54,653,601	54,653,601	-	-	-
Inversiones en valores, neto	412,660,565	450,687,656	63,873,189	190,560,775	132,587,772	63,665,920
Préstamos a costo amortizado	1,307,911,488	1,831,021,290	463,639,972	309,637,535	155,544,054	902,199,729
Total de activos financieros	<u>1,775,225,654</u>	<u>2,336,362,547</u>	<u>582,166,762</u>	<u>500,198,310</u>	<u>288,131,826</u>	<u>965,865,649</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,593,672,488	(1,636,158,221)	(1,280,453,777)	(322,844,387)	(26,321,851)	(6,538,206)
Financiamientos recibidos	47,608,617	(48,335,713)	(40,124,150)	-	-	(8,211,563)
Deuda subordinada	48,149,610	(65,986,002)	(4,634,567)	(36,963,871)	(11,000,666)	(13,386,898)
Total pasivos financieros	<u>1,689,430,715</u>	<u>(1,750,479,936)</u>	<u>(1,325,212,494)</u>	<u>(359,808,258)</u>	<u>(37,322,517)</u>	<u>(28,136,667)</u>
Compromisos y contingencias	-	180,745,336	152,946,021	25,470,321	2,328,635	359
31 de diciembre de 2023 (Auditado)						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	71,900,376	71,900,376	71,900,376	-	-	-
Inversiones en valores, neto	455,081,987	502,526,605	72,300,384	160,316,171	166,406,610	103,503,440
Préstamos a costo amortizado	1,311,450,556	1,799,600,962	581,284,164	224,927,171	87,921,631	905,467,996
Total de activos financieros	<u>1,838,432,919</u>	<u>2,374,027,943</u>	<u>725,484,924</u>	<u>385,243,342</u>	<u>254,328,241</u>	<u>1,008,971,436</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,670,603,289	(1,728,373,397)	(1,338,500,753)	(376,712,084)	(12,411,523)	(749,037)
Financiamientos recibidos	62,225,417	(63,171,590)	(54,874,402)	-	-	(8,297,188)
Deuda subordinada	50,984,739	(73,575,922)	(1,513,910)	(3,027,819)	(53,800,070)	(15,234,123)
Total pasivos financieros	<u>1,783,813,445</u>	<u>(1,865,120,909)</u>	<u>(1,394,889,065)</u>	<u>(379,739,903)</u>	<u>(66,211,593)</u>	<u>(24,280,348)</u>
Compromisos y contingencias	-	172,308,509	154,852,340	17,456,169	-	-

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>				
Cartas de crédito	60,000	-	-	60,000
Avales y fianzas	1,957,204	-	-	1,957,204
Cartas promesa de pago	1,389,940	-	-	1,389,940
Línea de crédito	149,538,876	27,798,957	359	177,338,192
Total	152,946,020	27,798,957	359	180,745,336
<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>				
Cartas de crédito	1,048,313	-	-	1,048,313
Avales y fianzas	381,988	800,000	-	1,181,988
Cartas promesa de pago	2,216,016	-	-	2,216,016
Línea de crédito	151,206,023	16,656,169	-	167,862,192
Total	154,852,340	17,456,169	-	172,308,509

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

4.6 Riesgo moneda

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

	Euros	
	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Activos		
Depósitos en bancos	136,490	279,896
Total	<u>136,490</u>	<u>279,896</u>
Pasivos		
Depósitos de clientes	-	45,208
Total	<u>-</u>	<u>45,208</u>
Posición neta	<u>136,490</u>	<u>234,688</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

de comercio, los otros activos intangibles y los activos por impuesto diferidos.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos de deuda subordinada a término o bonos subordinados no acumulativos y las reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente.

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

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

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

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

Acuerdo N°1 - 2015

El Acuerdo N°1-2015 y su modificación en el Acuerdo 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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

Acuerdo No.5-2023

El Acuerdo No.5-2023, establece los principios, criterios generales y procedimientos mínimos que los bancos deben observar en el proceso de constitución y gestión del colchón de conservación del capital.

Según el Artículo 6 las entidades bancarias deberán establecer un colchón de conservación de capital del 2.5% de los activos ponderados a riesgo (crédito, mercado y operativo), formado por capital primario ordinario y en adición a todos los requerimientos mínimos de capital regulatorios que estén establecidos.

El colchón de conservación de capital tiene por finalidad la acumulación de capital primario ordinario por encima de los requerimientos mínimos establecidos en los artículos 10,11 y 14 del Acuerdo No. 1-2015 sobre Adecuación de Capital. Una vez el colchón esté constituido el mismo se mantiene de manera permanente, salvo en periodos de estrés o tensión a nivel sistémico, según lo determine la Superintendencia de Bancos de Panamá.

De conformidad a los lineamientos establecidos en este Acuerdo, el siguiente cuadro ilustra el índice de adecuación de capital considerando el 2.5% del colchón de conservación:

<u>Clase de capital</u>	<u>Capital primario ordinario</u>	<u>Capital primario total</u>	<u>Capital (regulatorio total mínimo)</u>
Mínimo	4.5%	6.0%	8.0%
Colchón de Conservación	2.5%		
Mínimo más colchón de conservación	7.0%	8.5%	10.5%

Las entidades bancarias contarán con un plazo de adecuación para la constitución del colchón de conservación de capital así:

<u>Fases</u>	<u>Porcentaje aplicable/Colchón de conservación de capital</u>	<u>Capital Primario Ordinario mínimo + Colchón de Conservación</u>
1 de julio 2024	0.50%	5.00%
1 de julio 2025	0.75%	5.75%
1 de julio 2026	1.25%	7.00%

Si a juicio del regulador, el porcentaje de utilidades retenidas no es suficiente para constituir a un ritmo razonable el colchón de conservación del capital, éste exigirá al banco un plan para cumplir con el Acuerdo.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	70,500,000	70,500,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	20,728,023	21,076,237
Cambio neto en valores razonable de instrumentos financieros	99,546	(1,357,469)
Capital primario ordinario	<u>92,473,719</u>	<u>91,364,918</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(8,612,056)	(6,495,434)
Activos por impuestos diferidos	<u>(3,287,642)</u>	<u>(3,285,793)</u>
Total de capital primario ordinario, neto	73,901,232	74,910,902
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada	27,898,785	36,970,656
Reserva dinámica	12,965,112	8,531,559
Total de capital regulatorio:	<u>114,765,129</u>	<u>120,413,117</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	1,013,096,710	1,004,312,746
Riesgo operativo	59,868,581	56,613,955
Riesgo mercado	-	-
Total de activos de riesgo ponderado	<u>1,072,965,291</u>	<u>1,060,926,701</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>8.62%</u>	<u>8.61%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>6.89%</u>	<u>7.06%</u>
Adecuación de capital	<u>10.70%</u>	<u>11.35%</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 17, 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 NIIF 2 o el valor en uso de la NIIF 36.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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

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:

<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>						Insumos significativos no observables
<u>Títulos a valor razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>	<u>Técnica de valuación</u>	
Bonos corporativos	947,677	-	-	947,677	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Acciones de capital	-	177,280	-	177,280	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas capacidad instalada, etc.
Total	<u>947,677</u>	<u>177,280</u>	<u>-</u>	<u>1,124,957</u>		

<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>						Insumos significativos no observables
<u>Títulos a valor razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>	<u>Técnica de valuación</u>	
Bonos corporativos	981,504	-	-	981,504	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Acciones de capital	-	176,246	-	176,246	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas capacidad instalada, etc.
Total	<u>981,504</u>	<u>176,246</u>	<u>-</u>	<u>1,157,750</u>		

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 30 de septiembre de 2024, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

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

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

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado a su valor razonable

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

Instrumentos financieros a costo amortizado

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

Préstamos a costo amortizado

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

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

El valor razonable de las obligaciones y deuda a corto y largo plazo se estima usando un análisis 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

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:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)		31 de diciembre de 2023 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	54,653,601	54,653,601	71,900,376	71,900,376
Valores a costo amortizado, neto	411,535,608	389,390,695	453,924,236	420,632,844
Préstamos a costo amortizado	1,307,911,488	1,298,301,597	1,311,450,556	1,301,963,235
Total	<u>1,774,100,697</u>	<u>1,742,345,893</u>	<u>1,837,275,168</u>	<u>1,794,496,455</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,593,672,488	1,600,835,251	1,670,603,289	1,676,377,603
Financiamientos recibidos	47,608,617	47,635,492	62,225,417	62,280,417
Deuda Subordinada	48,149,610	48,113,970	50,984,739	51,007,328
Pasivo por arrendamientos	2,559,440	2,560,535	2,122,533	2,100,935
Total	<u>1,691,990,155</u>	<u>1,699,145,248</u>	<u>1,785,935,978</u>	<u>1,791,766,283</u>

El valor razonable de los depósitos en libros es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros.

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

	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
30 de septiembre de 2024 (No auditado)				
Activos financieros:				
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	54,653,601	-	-	54,653,601
Valores a costo amortizado	389,390,695	302,234,967	84,072,119	3,083,609
Préstamos a costo amortizado	1,298,301,597	-	-	1,298,301,597
Total	<u>1,742,345,893</u>	<u>302,234,967</u>	<u>84,072,119</u>	<u>1,356,038,807</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	1,600,835,251	-	-	1,600,835,251
Financiamientos recibidos	47,635,492	-	-	47,635,492
Deuda subordinada	48,113,970	-	-	48,113,970
Pasivo por arrendamientos	2,560,535	-	-	2,560,535
Total	<u>1,699,145,248</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,699,145,248</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2023 (Auditado)				
Activos financieros:				
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	71,900,376	-	-	71,900,376
Valores a costo amortizado	420,632,844	318,900,875	98,569,768	3,162,201
Préstamos a costo amortizado	1,301,963,235	-	-	1,301,963,235
Total	1,794,496,455	318,900,875	98,569,768	1,377,025,812
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	1,676,377,603	-	-	1,676,377,603
Financiamientos recibidos	62,280,417	-	-	62,280,417
Deuda subordinada	51,007,328	-	-	51,007,328
Pasivo por arrendamientos	2,100,935	-	-	2,100,935
Total	1,791,766,283	-	-	1,791,766,283

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 de las pruebas de SPPI y del modelo de negocio. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y medido, los riesgos que afectan dicho desempeño 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 fue clasificado. 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

(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 grupos 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 grupo 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

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.

(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

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	
	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Activos:				
Depósitos en bancos	-	-	4,972,464	8,167,339
Préstamos a costo amortizado	31,878,043	30,786,800	337,996,277	403,888,825
Reserva para pérdida en préstamos	(86,573)	(89,876)	(127,930)	(251,739)
Otros activos intereses acumulados por cobrar préstamos y depósitos	100,285	114,899	1,156,609	1,606,185
Otros activos cuentas por cobrar entre compañías del grupo	-	-	1,654,034	4,903,201
Pasivos:				
Depósitos de clientes	448,570	682,563	42,082,810	38,604,823
Cuentas por pagar entre compañías del grupo	-	-	113,636	-
Compromisos y contingencias:				
Cartas de crédito	241,516	300,192	800,000	800,000
	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Otras transacciones con partes relacionadas				
Ingresos acumulado de préstamos				
Ingreso por intereses y comisiones	1,257,572	1,117,969	21,908,112	22,805,308
Ingreso sobre inversiones	-	-	-	1,604,085
Gastos de intereses y comisiones	15,622	-	41,717	154,490
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	2,160,681	2,030,775	-	-
Otros Gastos	-	-	1,718,952	1,552,481

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.369,874,320 (31 de diciembre de 2023: B/.434,675,625), de los cuales B/.316,536,890 (31 de diciembre de 2023: B/.383,948,863), están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

9 Efectivo, efectos de caja 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:

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja	5,046,395	4,927,321
Depósitos a la vista en bancos	49,607,206	63,870,490
Depósitos a plazo fijo en bancos	-	3,100,197
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	54,653,601	71,898,008
Intereses por cobrar	-	2,368
Total de Efectivo y equivalente de efectivo incluyendo intereses por cobrar	<u>54,653,601</u>	<u>71,900,376</u>

Al 30 de septiembre de 2024, no existían depósitos a plazo en Bancos (31 de diciembre de 2023 la tasa de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en Banco era de 5.50% por un monto de B/.3,100,197).

Al 30 de septiembre de 2024, el Banco mantenía depósitos a la vista por B/.5,913,548 (31 de diciembre de 2023: B/.5,684,620), 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:

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
Títulos de deuda privada	947,677	981,504
Acciones de Capital	177,280	176,246
Valor en libros	<u>1,124,957</u>	<u>1,157,750</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>				
<u>Indicador</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses <u>Etapa 1</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado) <u>Etapa 2</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado) <u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
1	63,016	-	-	63,016
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	114,264	-	-	114,264
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	-	-	-	-
19	-	-	-	-
20	-	-	-	-
21	-	-	-	-
22	-	-	826,329	826,329
Valor en libro, bruto	177,280	-	826,329	1,003,609
Intereses por cobrar	-	-	121,348	121,348
Valor en libro bruto más intereses por cobrar	177,280	-	947,677	1,124,957

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

Notas a los estados financieros

<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>				
<u>Indicador</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses <u>Etapa 1</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado) <u>Etapa 2</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado) <u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
1	59,975	-	-	59,975
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	116,271	-	-	116,271
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	-	-	-	-
19	-	-	-	-
20	-	-	-	-
21	-	-	-	-
22	-	-	912,730	912,730
Valor en libro, bruto	176,246	-	912,730	1,088,976
Intereses por cobrar	-	-	68,774	68,774
Valor en libro bruto más intereses por cobrar	176,246	-	981,504	1,157,750

Al 30 de septiembre de 2024, el rendimiento promedio que devengan los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales es de 2.25% (31 de diciembre de 2023: 2.29%).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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
30 de septiembre de 2024 (No auditado)			
Saldo al inicio del periodo	(1,357,469)	1,499,662	142,193
Cambio neto en valor razonable	(79,931)	-	(79,931)
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	37,284	37,284
Saldo al final del periodo	(1,437,400)	1,536,946	99,546
31 de diciembre de 2023 (Auditado)			
Saldo al inicio del periodo	(1,524,831)	1,680,234	155,403
Cambio neto en valor razonable	167,362	-	167,362
Liberación de reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	(180,572)	(180,572)
Saldo al final del periodo	(1,357,469)	1,499,662	142,193

11 Valores a costo amortizado

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

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Títulos de deuda privada	241,708,309	256,675,501
Títulos de deuda gubernamental	170,258,351	197,747,225
Total monto bruto más intereses por cobrar	411,966,660	454,422,726
Reservas de deterioro	(431,052)	(498,489)
Valor en libros	411,535,608	453,924,237

Las tasas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado al 30 de septiembre de 2024 oscilan entre 0.38% y 7.00% (31 de diciembre de 2023: 0.25% y 8.00%).

Al 30 de septiembre de 2024, existen valores a costo amortizado por B/.43,760,000 que garantizan financiamientos recibidos (31 de diciembre de 2023: B/.71,700,000). (Ver Nota 18).

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

Notas a los estados financieros

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

30 de septiembre de 2024 (No auditado)			
Indicador	Deuda privada	Deuda gubernamental	Total
1	54,875,704	-	54,875,704
2	2,641,575	143,385,190	146,026,765
3	651,414	-	651,414
4	7,559,314	1,002,420	8,561,734
5	5,774,314	2,000,709	7,775,023
6	7,556,905	-	7,556,905
7	29,142,174	780,910	29,923,084
8	31,408,346	-	31,408,346
9	33,667,260	-	33,667,260
10	42,396,725	9,062,655	51,459,380
11	21,079,388	13,424,286	34,503,674
12	2,835,819	-	2,835,819
13	-	-	-
14	983,075	-	983,075
Valor en libros, bruto	240,572,013	169,656,170	410,228,183
Intereses por cobrar	1,136,296	602,181	1,738,477
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	241,708,309	170,258,351	411,966,660

31 de diciembre de 2023 (Auditado)			
Indicador	Deuda privada	Deuda gubernamental	Total
1	22,871,737	112,064,499	134,936,236
2	40,080,710	54,601,483	94,682,193
3	652,821	-	652,821
4	7,560,458	1,005,263	8,565,721
5	2,464,241	2,002,062	4,466,303
6	8,373,328	-	8,373,328
7	28,804,795	784,349	29,589,144
8	30,359,790	-	30,359,790
9	40,125,005	7,052,849	47,177,854
10	43,343,336	19,089,656	62,432,992
11	29,646,179	518,323	30,164,502
12	-	-	-
13	781,161	-	781,161
Valor en libros, bruto	255,063,561	197,118,484	452,182,045
Intereses por cobrar	1,611,940	628,741	2,240,681
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	256,675,501	197,747,225	454,422,726

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

Notas a los estados financieros

12 Préstamos a costo amortizado

Los préstamos a costo amortizado por tipo de actividad económica se detallan a continuación:

30 de septiembre de 2024 (No auditado)

	Préstamos brutos	Intereses por cobrar	PCE sobre préstamos	PCE sobre Intereses por cobrar	Monto neto
Corporativos	1,008,112,349	7,574,415	3,338,949	62,021	1,012,285,794
Tarjetas de crédito	113,328,194	1,206,027	5,158,354	31,752	109,344,115
Consumo	138,980,258	1,345,731	10,648,552	297,410	129,380,027
Vivienda	58,308,990	440,778	211,774	13,998	58,523,996
Subtotal	1,318,729,791	10,566,951	19,357,629	405,181	1,309,533,932
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					(1,622,444)
Total	<u>1,318,729,791</u>	<u>10,566,951</u>	<u>19,357,629</u>	<u>405,181</u>	<u>1,307,911,488</u>

31 de diciembre de 2023 (Auditado)

	Préstamos brutos	Intereses por cobrar	PCE sobre préstamos	PCE sobre Intereses por cobrar	Monto neto
Corporativos	1,017,218,472	8,990,694	3,214,382	67,613	1,022,927,171
Tarjetas de crédito	114,552,570	1,162,126	6,678,891	34,914	109,000,891
Consumo	136,486,574	2,067,197	13,143,706	617,826	124,792,239
Vivienda	55,839,158	568,954	298,278	22,238	56,087,596
Subtotal	1,324,096,774	12,788,971	23,335,257	742,591	1,312,807,897
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					(1,357,341)
Total	<u>1,324,096,774</u>	<u>12,788,971</u>	<u>23,335,257</u>	<u>742,591</u>	<u>1,311,450,556</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Indicador</u>	<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>				
	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	533,293,574	60,772,634	119,154,543	56,446,995	769,667,746
2	165,214,780	31,375,526	490,884	763,678	197,844,868
3	80,092,735	2,863,991	5,374,948	251,766	88,583,440
4	110,532,551	4,560,649	1,904,372	-	116,997,572
5	59,674,836	2,216,043	2,937,761	54,570	64,883,210
6	16,002,578	3,022,613	1,946,583	400,225	21,371,999
7	31,318,885	369,629	34,034	-	31,722,548
8	2,060,632	757,387	1,421,313	-	4,239,332
9	-	3,960,106	-	-	3,960,106
10	9,921,778	3,429,616	5,715,820	391,756	19,458,970
Valor en libros, bruto	1,008,112,349	113,328,194	138,980,258	58,308,990	1,318,729,791
Intereses por cobrar	7,574,415	1,206,027	1,345,731	440,778	10,566,951
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	1,015,686,764	114,534,221	140,325,989	58,749,768	1,329,296,742
Menos:					
Reservas por deterioro	3,400,970	5,190,106	10,945,962	225,772	19,762,810
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,622,444
Total					1,307,911,488

<u>Indicador</u>	<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>				
	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	541,902,589	101,075,549	117,742,709	52,097,105	812,817,952
2	126,843,720	548,658	240,976	-	127,633,354
3	88,292,006	1,853,088	463,649	1,071,639	91,680,382
4	113,046,437	2,106,225	5,019,826	832,076	121,004,564
5	60,688,797	1,224,760	1,913,494	-	63,827,051
6	37,700,374	1,432,959	-	156,083	39,289,416
7	36,260,613	300,817	1,238,608	516,295	38,316,333
8	2,166,641	262,661	-	-	2,429,302
9	-	3,833	-	-	3,833
10	10,317,295	5,744,020	9,867,312	1,165,960	27,094,587
Valor en libros, bruto	1,017,218,472	114,552,570	136,486,574	55,839,158	1,324,096,774
Intereses por cobrar	8,990,694	1,162,126	2,067,197	568,954	12,788,971
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	1,026,209,166	115,714,696	138,553,771	56,408,112	1,336,885,745
Menos:					
Reservas por deterioro	3,281,995	6,713,805	13,761,532	320,516	24,077,848
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,357,341
Total					1,311,450,556

Al 30 de septiembre de 2024, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 28% (31 de diciembre de 2023: entre 3% y 28%).

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

Notas a los estados financieros

13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)						
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio y Terreno	Equipo de Computo	Construcción en proceso	Total
Costo:							
Costo al inicio del periodo	9,253,015	755,203	4,824,392	16,820,552	5,977,619	3,862,398	41,493,179
Aumentos	964,430	85,410	-	870,361	152,221	724,122	2,796,544
Disminución por ventas o descartes	(899,711)	(63,749)	(139,542)	-	(754,754)	-	(1,857,756)
Traslados y reclasificaciones	-	-	720,512	-	-	(720,512)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	9,317,734	776,864	5,405,362	17,690,913	5,375,086	3,866,008	42,431,967
Depreciación y amortización acumuladas							
Saldo al inicio del periodo	7,808,912	325,903	3,317,913	5,085,802	5,578,195	-	22,116,725
Aumentos	506,425	104,585	276,061	318,685	187,726	-	1,393,482
Disminución	(898,562)	(62,500)	(139,542)	-	(754,754)	-	(1,855,358)
Traslados y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	7,416,775	367,988	3,454,432	5,404,487	5,011,167	-	21,654,849
Valor neto en libros	1,900,959	408,876	1,950,930	12,286,426	363,919	3,866,008	20,777,118
31 de diciembre de 2023 (Auditado)							
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio y Terreno	Equipo de Computo	Construcción en proceso	Total
Costo:							
Costo al inicio del periodo	14,715,575	652,648	4,878,307	16,820,552	-	2,428,159	39,495,241
Aumentos	58,271	317,394	-	-	133,620	2,118,468	2,627,753
Disminución por ventas o descartes	(231,856)	(214,839)	(6,660)	-	(176,460)	-	(629,815)
Traslados y reclasificaciones	(5,288,975)	-	(47,255)	-	6,020,459	(684,229)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	9,253,015	755,203	4,824,392	16,820,552	5,977,619	3,862,398	41,493,179
Depreciación y amortización acumuladas							
Saldo al inicio del periodo	12,687,076	407,988	3,016,611	4,667,336	-	-	20,779,011
Aumentos	658,859	118,349	359,218	418,466	389,298	-	1,944,190
Disminución	(222,922)	(200,434)	(6,660)	-	(176,460)	-	(606,476)
Traslados y reclasificaciones	(5,314,101)	-	(51,256)	-	5,365,357	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	7,808,912	325,903	3,317,913	5,085,802	5,578,195	-	22,116,725
Valor neto en libros	1,444,103	429,300	1,506,479	11,734,750	399,424	3,862,398	19,376,454

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

14 Plusvalía y activos intangibles

La plusvalía y los activos intangibles se detallan como sigue:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	8,612,056	6,495,434
	<u>15,284,845</u>	<u>13,168,223</u>

Plusvalía

El 30 de noviembre del 2006, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Promerica, S.A. por B/.7,500,000.

La diferencia con el valor razonable de los activos de la subsidiaria adquirida generó una plusvalía de B/.6,672,789. Con fecha 14 de mayo de 2007, Promerica, S.A., fue fusionada con St. Georges Bank & Company Inc.

La metodología de revisión de deterioro de la plusvalía aplicada por el Banco es una evaluación de los flujos futuros proyectados para el negocio de tarjetas de crédito de Promerica S.A., tal como, si la empresa nunca se hubiese fusionado con otra entidad. El principio de este análisis se basa en evaluar el desempeño esperado de dicho negocio, considerando su valor económico actual a través del descuento de flujos a una tasa calculada.

En las proyecciones se toman las variables exógenas y endógenas que pueden afectar al negocio, también aquellas relacionadas al mercado de tarjetas de crédito en donde compete la entidad.

La tasa de descuento es calculada a través del método de Ke (costo del equity), donde se determina que el $Ke = Rf + \text{Beta} (Rm - Rf) + \text{otras variables al negocio}$; donde Rf (risk free) la tasa libre de riesgo (utilizado como base de un inversionista adverso al riesgo), es la tasa de partida, dado que sería la tasa mínima a requerir, por otro lado, se suma la Beta (comportamiento o volatilidad relacionada al mercado), que multiplica el spread que genera la industria de tarjetas de crédito como tal. Adicionalmente existen otras variables al modelo tales como, estrés de liquidez, riesgo país, entre otras.

La tasa de descuento es utilizada para traer a valor presente los flujos proyectos del negocio de tarjeta, dichos flujos son revisados continuamente a través del presupuesto anual y revisiones al plan estratégico.

De acuerdo con el análisis de las proyecciones y los cálculos realizados por el Banco, se determinó que no existe deterioro en el valor de la plusvalía al 30 de septiembre de 2024.

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

Notas a los estados financieros

Licencias y programas

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

	30 de septiembre de <u>2024</u> (No auditado)	31 de diciembre de <u>2023</u> (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	6,495,434	7,069,583
Aumentos	80,023	95,803
Software desarrollado puesto en producción	4,158,675	1,915,183
Amortización	<u>(2,122,076)</u>	<u>(2,585,135)</u>
Saldo al final del periodo	<u>8,612,056</u>	<u>6,495,434</u>

15 Bienes adjudicados (Activos no corrientes mantenidos para la Venta)

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del periodo	12,348,732	25,000	12,373,732
Adiciones	1,054,087	-	1,054,087
Ventas	<u>(210,150)</u>	<u>(25,000)</u>	<u>(235,150)</u>
Saldo al final del periodo	<u>13,192,669</u>	<u>-</u>	<u>13,192,669</u>
<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>			
Saldo al inicio del periodo	12,204,876	657,997	12,862,873
Adiciones	1,162,500	-	1,162,500
Ventas	<u>(800,522)</u>	<u>(632,997)</u>	<u>(1,433,519)</u>
Subtotal	<u>12,566,854</u>	<u>25,000</u>	<u>12,591,854</u>
Menos: Provisión por deterioro en bienes adjudicados	218,122	-	218,122
Saldo al final del periodo	<u>12,348,732</u>	<u>25,000</u>	<u>12,373,732</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

16 Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Cuentas por cobrar	15,255,934	8,080,330
Adelanto de compras de activo	5,095,505	6,088,698
Fondo de cesantía	2,470,089	2,317,978
Gastos pagados por anticipado	1,609,741	1,046,821
Otros activos	1,241,607	933,639
Compensación de cuenta regional	896,602	3,971,083
Depósitos en garantía	816,483	820,460
	<u>27,385,961</u>	<u>23,259,009</u>

Al 30 de septiembre de 2024, el rubro de las cuentas por cobrar está compuesta principalmente por; cheques recibidos para depósitos a cuentas de clientes por compensar por B/.11,185,198 (31 de diciembre de 2023: B/.3,500,000) y cuentas por cobrar emisor y adquirencia por B/.3,190,869 (31 de diciembre de 2023: B/.2,749,485), entre otras cuentas por cobrar menores.

17 Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes más intereses por pagar, se resume a continuación:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
A plazo extranjeros	861,522,660	902,314,713
A plazo locales	310,769,735	287,923,184
De ahorros	168,003,499	174,230,186
A la vista extranjeros	110,808,190	137,408,157
A la vista local	136,531,972	140,712,251
Interbancarios a la vista extranjeros	5,985,577	27,963,903
Interbancarios a la vista local	50,855	50,895
	<u>1,593,672,488</u>	<u>1,670,603,289</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

18 Financiamientos recibidos

Al 30 de septiembre de 2024, existían financiamientos por la suma de B/.47,500,000, con vencimientos varios hasta diciembre de 2030, y las tasas de interés anuales que oscilan entre 1.50% y 5.73% (31 de diciembre de 2023: B/.62,140,429, con vencimientos a diciembre de 2030 y tasa de interés anual de que oscilan entre 1.50% y 6.23%), los cuales se distribuyen en la siguiente tabla, según la tasa y fecha de vencimiento:

30 de septiembre de 2024 (No auditado)			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	5.73%	oct-24	5,000,000
Línea de crédito	5.73%	oct-24	15,000,000
Línea de crédito	5.73%	oct-24	20,000,000
Línea de crédito	1.50%	dic-30	7,500,000
Sub total			47,500,000
Intereses por pagar			108,617
Total			47,608,617

31 de diciembre de 2023 (Auditado)			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	6.23%	ene-24	10,000,000
Línea de crédito	6.23%	ene-24	5,000,000
Línea de crédito	6.23%	ene-24	940,429
Línea de crédito	6.23%	ene-24	1,000,000
Línea de crédito	6.23%	ene-24	1,000,000
Línea de crédito	6.23%	ene-24	20,000,000
Línea de crédito	6.23%	ene-24	1,700,000
Línea de crédito	6.23%	ene-24	15,000,000
Línea de crédito	1.50%	dic-30	7,500,000
Sub total			62,140,429
Intereses por pagar			84,988
Total			62,225,417

Al 30 de septiembre de 2024, existen valores a costo amortizado por B/.43,760,000 (31 de diciembre de 2023 B/.71,700,000) que garantizan los financiamientos recibidos (Ver nota 11).

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

Notas a los estados financieros

A continuación, desglose de los pagos:

30 de septiembre de 2024 (No auditado)					
<u>Pasivo financiero</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>	<u>Total</u>
Línea de crédito	40,077,992	-	-	7,530,625	47,608,617
Total	<u>40,077,992</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,530,625</u>	<u>47,608,617</u>

31 de diciembre de 2023 (Auditado)					
<u>Pasivo financiero</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>	<u>Total</u>
Línea de crédito	62,225,417	-	-	-	62,225,417
Total	<u>62,225,417</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,225,417</u>

El movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	62,140,429	91,640,429
Más: Financiamientos recibidos	210,000,000	144,865,190
Menos: Pagos de financiamientos	<u>(224,640,429)</u>	<u>(174,365,190)</u>
Saldo al final del periodo	47,500,000	62,140,429
Intereses por pagar	<u>108,617</u>	<u>84,988</u>
Saldo neto	<u>47,608,617</u>	<u>62,225,417</u>

19 Deuda subordinada, neta

La deuda subordinada, neta 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 30 de septiembre de 2024, el monto total de la deuda subordinada más intereses por pagar, es de B/.48,149,610 (31 de diciembre 2023: B/.50,984,739) se resume a continuación:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Bonos subordinados no acumulativos	21,249,553	20,950,657
Acuerdo de financiamiento subordinado	<u>26,623,077</u>	<u>29,700,000</u>
Sub total	47,872,630	50,650,657
Intereses por pagar	<u>276,980</u>	<u>334,082</u>
Total	<u>48,149,610</u>	<u>50,984,739</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 dólares (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 30 de septiembre de 2024, el Banco mantiene bonos subordinados no acumulativos emitidos por la suma de B/.30,000,000 (31 de diciembre de 2023: B/.30,000,000). 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 tiene una tasa fija de 5.25% por un plazo de 10 años.

La serie F, al 30 de septiembre de 2024, mantiene un saldo de B/.8,750,447 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 30 de septiembre de 2024, 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	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
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	549,553	250,657
			30,000,000	21,249,553	20,950,657

Acuerdo de financiamiento subordinado

Mediante contrato privado con el Banco Interamericano de Desarrollo, se suscribió una deuda subordinada en el año 2019 por el valor nominal de B/.20,000,000 con una tasa de SOFR 3 meses+ 5.20% y posteriormente en el año 2022 se aprobaron B/.19,700,000 adicionales, en donde nos desembolsaron B/.9,700,000 con tasa de interés SOFR 3 meses + 5.75%. Esta deuda mantiene un saldo al 30 de septiembre de 2024 de B/.26,623,077 (31 de diciembre de 2023: B/.29,700,000) y se considera como capital secundario.

Los intereses por pagar sobre la deuda ascienden a B/.276,980 al cierre de septiembre 2024

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

		30 de septiembre de 2024 (No auditado)		31 de diciembre de 2023 (Auditado)
	Acuerdo de financiamiento subordinado	Bonos subordinados no acumulativos	Total	Total
Saldo al inicio del periodo	29,700,000	20,950,657	50,650,657	50,615,040
Nuevas operaciones	-	298,896	298,896	35,617
Pagos realizados	(3,076,923)	-	(3,076,923)	-
Sub Total	26,623,077	21,249,553	47,872,630	50,650,657
Intereses por pagar	276,980	-	276,980	334,082
Saldo al final del periodo	26,900,057	21,249,553	48,149,610	50,984,739

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

20 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Acreedores varios	41,326,051	5,400,393
Prestaciones laborales por pagar	4,513,765	4,552,084
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	2,114,672	3,306,193
Impuestos por pagar	1,000,420	2,353,624
Provisión programa de lealtad	1,103,983	894,868
Provisiones varias	1,095,192	44,380
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECl)	193,834	150,200
	<u>51,347,917</u>	<u>16,701,742</u>

Al 30 de septiembre de 2024, los acreedores varios, están compuestos principalmente por operaciones pendientes de transferencias recibidas por B/.35,902,448 (31 de diciembre de 2023: B/.193,591), cargos por intercambio de adquirencia B/.1,965,442 (31 de diciembre de 2023 B/.457,039), cheques vencidos por pagar por B/.1,606,431 (31 de diciembre de 2023: B/.1,616,958) y cuentas por pagar seguro de tarjetas por B/.514,941 (31 de diciembre de 2023: B/.542,748), entre otras cuentas por pagar menores.

21 Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2024, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2023: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación, el valor total pagado de las acciones es por B/.70,500,000 (31 de diciembre de 2023: B/.70,500,000).

Al 30 de septiembre de 2024, no se ha realizado pago de dividendos.

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

Notas a los estados financieros

22 Otros ingresos y otros gastos

Al 30 de septiembre de 2024, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>30 de septiembre de</u>	
	<u>(No auditado)</u>	
Otros ingresos:		
Otros	1,361,541	507,705
Comisiones Transferencia, giros y cheques de gerencias	1,360,547	1,423,197
Comisión seguros préstamos	540,093	537,570
Ganancia en conversión de moneda	386,249	279,149
Comisiones por servicios	158,639	182,400
Otros ingresos de tarjetas	87,580	84,582
Fideicomiso	42,030	56,565
Dividendos ganados en valores	35,856	4,296
Ingreso por confección de chequeras	21,035	24,770
Ganancia en venta de activo fijo	14,189	20,027
Ingresos varios en valores	-	30,000
	<u>4,007,759</u>	<u>3,150,261</u>

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>30 de septiembre de</u>	
	<u>(No auditado)</u>	
Otros gastos:		
Impuestos varios	1,516,196	1,365,652
Licencias y software	1,444,608	1,199,623
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,056,864	851,500
Reparación y mantenimiento	1,025,083	956,678
Comunicaciones y correos	842,088	742,405
Servicios administrativos	801,031	806,196
Soporte técnico	759,887	623,271
Seguridad	363,455	356,027
Papelería y útiles de oficina	332,278	280,744
Agua y electricidad	264,620	257,334
Cargos bancarios	263,006	263,069
Intercambio por adquirencia	246,312	210,804
Otros	235,199	432,139
Aseo y limpieza	233,059	214,659
Cuotas y suscripciones	189,280	174,518
Propaganda y promociones	177,743	220,201
Seguros	150,456	159,742
Tarjetas emitidas	127,884	92,013
Mantenimiento de bienes adjudicados	120,878	90,301
Transporte	107,984	121,040
Dietas	85,500	88,500
Viajes	71,697	72,742
Relaciones públicas	60,503	57,329
Pérdida en venta de bienes adjudicados	56,255	784,707
	<u>10,531,866</u>	<u>10,421,194</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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

	30 de septiembre de <u>2024</u> (No auditado)	31 de diciembre de <u>2023</u> (Auditado)
Cartas de crédito	60,000	1,048,313
Garantías, avales	1,957,204	1,181,988
Promesas de pago	1,389,940	2,216,016
Líneas de crédito sin utilizar	177,338,192	167,862,192
Total	<u>180,745,336</u>	<u>172,308,509</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/.151,577,481 (2023 B/.134,360,260).

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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 30 de septiembre de 2024, el gasto de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	30 de septiembre de	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>(No auditado)</u>	
Impuesto sobre la renta corriente	-	537,335
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	8,645	3,852
Impuesto sobre la renta, neto	<u>8,645</u>	<u>541,187</u>

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

Mediante resolución No.201-4361 del 26 de junio de 2024, La Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas aprobó el recurso presentado por el Banco de la solicitud de no aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) para el periodo fiscal 2024.

Al 30 de septiembre de 2024, 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:

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

Notas a los estados financieros

<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Implementación enmienda Nic 12</u>	<u>Reconocimiento en resultado</u>	<u>Saldo Final</u>
Activo Impuesto sobre la renta diferido				
Reservas para pérdidas en préstamos	5,564,795	-	-	5,564,795
Arrendamiento financiero	530,633	-	109,227	639,860
Total	<u>6,095,428</u>	<u>-</u>	<u>109,227</u>	<u>6,204,655</u>
Pasivo Impuesto sobre la renta diferido				
Arrendamiento financiero por pagar	493,409	-	117,871	611,280
Total	<u>493,409</u>	<u>-</u>	<u>117,871</u>	<u>611,280</u>
Gasto Impuesto sobre la renta diferido				
Reserva para pérdidas en préstamos	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	-	-	8,645	8,645
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,645</u>	<u>8,645</u>
<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Implementación enmienda Nic 12</u>	<u>Reconocimiento en resultado</u>	<u>Saldo Final</u>
Activo Impuesto sobre la renta diferido				
Reservas para pérdidas en préstamos	7,895,145	-	(2,330,350)	5,564,795
Arrendamiento financiero	41,350	489,283	-	530,633
Total	<u>7,936,495</u>	<u>489,283</u>	<u>(2,330,350)</u>	<u>6,095,428</u>
Pasivo Impuesto sobre la renta diferido				
Arrendamiento financiero por pagar	-	493,409	-	493,409
Total	<u>-</u>	<u>493,409</u>	<u>-</u>	<u>493,409</u>
Gasto Impuesto sobre la renta diferido				
Reserva para pérdidas en préstamos	-	-	2,330,350	2,330,350
Arrendamiento financiero	-	-	4,126	4,126
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,334,476</u>	<u>2,334,476</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.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 Derecho de uso de activos arrendados

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:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)		
		Maquinaria y equipos tecnológicos	
	Inmueble		Total
Costo:			
Saldo al inicio del periodo	4,559,726	2,295,302	6,855,028
Adquisiciones	197,985	-	197,985
Renovaciones y modificaciones	724,599	406,740	1,131,339
Contratos cancelados	(440,866)	-	(440,866)
Saldo al final del periodo	<u>5,041,444</u>	<u>2,702,042</u>	<u>7,743,486</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio de periodo	3,355,438	1,525,954	4,881,392
Gasto del periodo	454,456	346,972	801,428
Contratos cancelados	(384,455)	-	(384,455)
Saldo al final del periodo	<u>3,425,439</u>	<u>1,872,926</u>	<u>5,298,365</u>
Saldo neto	<u>1,616,005</u>	<u>829,116</u>	<u>2,445,121</u>

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

Notas a los estados financieros

	31 de diciembre de 2023 (Auditado)		
	Inmueble	Maquinaria y equipos tecnológicos	Total
Costo:			
Saldo al inicio del periodo	4,663,647	2,164,556	6,828,203
Renovaciones y modificaciones	73,055	130,746	203,801
Contratos cancelados	(176,976)	-	(176,976)
Saldo al final del periodo	<u>4,559,726</u>	<u>2,295,302</u>	<u>6,855,028</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio de periodo	2,844,873	1,069,514	3,914,387
Gasto del periodo	583,915	456,440	1,040,355
Contratos cancelados	(73,350)	-	(73,350)
Saldo al final del periodo	<u>3,355,438</u>	<u>1,525,954</u>	<u>4,881,392</u>
Saldo neto	<u>1,204,288</u>	<u>769,348</u>	<u>1,973,636</u>

Pasivo por arrendamientos:

El pasivo por arrendamientos, se presentan continuación:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Arrendamientos pagaderos en:			
Dólares de Estados Unidos de América	4.86% y 9.33%	2029	<u>2,559,440</u>

	31 de diciembre de 2023 (Auditado)		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Arrendamientos pagaderos en:			
Dólares de Estados Unidos de América	1.34% y 9.33%	2029	<u>2,122,533</u>

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

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	2,122,533	3,079,217
Nuevos arrendamientos	197,985	-
Renovaciones y modificaciones	1,131,339	203,801
Pagos realizados	(825,050)	(1,033,823)
Contratos cancelados	(67,367)	(126,662)
Saldo al final del periodo	<u>2,559,440</u>	<u>2,122,533</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al de 30 de septiembre de 2024, se reconocieron gastos por intereses del pasivo por arrendamientos por un monto de B/.109,517 (30 de septiembre de 2023: B/.146,844) y gastos de depreciación de activos de derecho de uso por un monto B/.801,428 (30 de septiembre de 2023: B/.776,003) en el estado de ganancias y pérdidas.

Al 30 de septiembre de 2024, 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:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Valor en libros de activos de derecho de uso	2,445,121	1,973,636
Saldo final del pasivo por arrendamientos	<u>2,559,440</u>	<u>2,122,533</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Activo por impuesto sobre la renta diferido	639,860	493,409
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	<u>611,281</u>	<u>530,633</u>
	(28,579)	(37,224)

Al 30 de septiembre de 2024, 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:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	2023
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	103,573	92,982
Gasto relacionado con arrendamientos con canon variable	109,155	109,816
Otros alquileres	<u>51,325</u>	<u>76,849</u>
	<u>264,053</u>	<u>279,647</u>

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 30 de septiembre de 2024, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios principalmente por garantías de préstamos, por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.62,553,277 (31 de diciembre de 2023: B/.60,771,135). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

27. Reservas regulatorias

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

27.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. 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:

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

Notas a los estados financieros

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)					Total
	Normal	Mención especial			Irrecuperable	
		Sub normal	Dudoso	Irrecuperable		
Préstamos corporativos	892,344,228	72,212,550	33,809,213	2,808,929	9,072,804	1,010,247,724
Préstamos de consumo	291,681,022	5,407,935	2,581,083	4,100,991	4,711,036	308,482,067
Total	1,184,025,250	77,620,485	36,390,296	6,909,920	13,783,840	1,318,729,791
Reserva específica	-	3,798,028	3,639,720	3,009,587	6,673,422	17,120,757

	31 de diciembre de 2023 (Auditado)					Total
	Normal	Mención especial			Irrecuperable	
		Sub normal	Dudoso	Irrecuperable		
Préstamos corporativos	884,478,571	83,883,395	39,829,323	2,446,421	8,996,136	1,019,633,846
Préstamos de consumo	282,439,732	6,673,105	2,402,977	4,004,208	8,942,906	304,462,928
Total	1,166,918,303	90,556,500	42,232,300	6,450,629	17,939,042	1,324,096,774
Reserva específica	-	4,150,953	3,883,605	3,537,420	10,843,869	22,415,847

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:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	977,955,245	22,369,488	9,922,991	1,010,247,724
Préstamos de consumo	292,304,240	6,644,959	9,532,868	308,482,067
Total	1,270,259,485	29,014,447	19,455,859	1,318,729,791

	31 de diciembre de 2023 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	974,503,005	34,743,385	10,387,456	1,019,633,846
Préstamos de consumo	281,251,419	7,816,716	15,394,793	304,462,928
Total	1,255,754,424	42,560,101	25,782,249	1,324,096,774

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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:

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

Al 30 de septiembre de 2024, 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:

30 de septiembre de 2024 (No auditado)	Saldos con exposición de riesgo país							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos	Países con problemas graves	
Depósitos en banco	15,067,536	30,722,197	-	825,787	2,988,706	2,980	-	49,607,206
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	114,264	167,593	-	-	-	721,752	-	1,003,609
Inversiones a costo amortizado	98,274,707	268,955,807	20,406,694	1,824,092	-	-	20,766,883	410,228,183
Préstamos (brutos)	846,208,875	-	-	21,665,264	378,224,342	64,291,971	8,339,339	1,318,729,791
Contingencias irrevocables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	959,665,382	299,845,597	20,406,694	24,315,143	381,213,048	65,016,703	29,106,222	1,779,568,789
Reserva riesgo país (total)	-	-	323,147	6,474,694	1,931,080	208,977	-	8,937,898
Menos:								
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	809,326	21,695	113,721	1,505,440	880,313	9,153	3,339,648
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	209,834	4,973,266	1,066,615	205,609	-	6,455,324

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 (Auditado)	Saldos con exposición de riesgo país							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos	Países con problemas graves	
Depósitos en banco	14,820,888	45,493,837	-	629,077	2,854,333	3,172,552	-	66,970,687
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	116,271	152,793	-	-	-	819,912	-	1,088,976
Inversiones a costo amortizado	113,791,362	295,123,876	20,505,425	1,846,292	-	-	20,915,090	452,182,045
Préstamos (brutos)	888,277,344	-	-	6,029,512	364,223,822	61,450,486	4,115,610	1,324,096,774
Contingencias irrevocables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1,017,005,865	340,770,506	20,505,425	8,504,881	367,078,155	65,442,950	25,030,700	1,844,338,482
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	122,837	6,300,511	2,061,085	117,378	8,601,811
Menos:								
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	862,736	20,086	26,164	1,578,741	912,528	18,572	3,418,827
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	97,087	4,724,102	1,151,679	105,401	6,078,269

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.
- 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.
- 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- 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

Al 30 de septiembre de 2024, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de septiembre de <u>2024</u> <u>(No auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2023</u> <u>(Auditado)</u>
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	11,060,664	10,304,363
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,428,613	1,679,340
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>2,391,500</u>	<u>(9,438,963)</u>
Total según componentes	<u>10,097,777</u>	<u>21,422,666</u>
Saldo inicial de reserva dinámica	8,531,559	2,917,868
Acuerdo 2-2021 Art 11 Utilización de Dinámica	4,433,553	-
Resolución SBP-GJD-R-2023-01125	<u>-</u>	<u>5,613,691</u>
Total de reserva dinámica	<u>12,965,112</u>	<u>8,531,559</u>
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>9,217,220</u>	<u>8,586,969</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>18,434,440</u>	<u>17,173,939</u>

El Acuerdo No.02-2021, Artículo No.11 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.

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-R-2023-01125 del 6 de junio de 2023, con la finalidad de dictaminar los lineamientos y parámetros para el restablecimiento de la constitución de la provisión dinámica que dispone el Acuerdo No. 4-2013. En cumplimiento con dicha resolución, el Banco se acogió en el mes de junio de 2023 al mínimo requerido del 1.25% de sus activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticia clasificadas en la categoría normal, cuya fecha de cumplimiento ante el regulador es el 31 de marzo de 2024.

Adicionalmente en cumplimiento con el período de adecuación gradual establecido en dicha Resolución para la constitución de la provisión dinámica correspondiente, se trasladaron utilidades retenidas por el monto de B/.4,433,553 y de esta forma constituir el nuevo valor de la provisión dinámica por B/.12,965,112, cumpliendo con el porcentaje del 1.75% al 30 de septiembre de 2024.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Con el objetivo de alcanzar el 2.50% el Banco se acoge al periodo de adecuación establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá en el Artículo 2 de dicha resolución.

27.3 Reservas de bienes adjudicados para la venta

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

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

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

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

El movimiento de la reserva regulatoria de bienes adjudicados inmuebles se resume a continuación:

	30 de septiembre de <u>2024</u> (No auditado)	31 de diciembre de <u>2023</u> (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	7,039,607	6,282,672
Aumento	737,098	1,168,393
Liberación de la reserva	(136,597)	(411,458)
Saldo al final del periodo	<u>7,640,108</u>	<u>7,039,607</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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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%

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.

	<u>30 de septiembre de 2024</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u> <u>(Auditado)</u>
Movimiento del préstamo:		
Saldo al inicio del periodo	320,050	318,951
Aumento	-	-
Provisión de préstamos	-	1,099
Saldo al final del periodo	<u>320,050</u>	<u>320,050</u>
Movimiento de la provisión:		
Saldo al inicio del periodo	320,050	318,951
Aumento de Provisión tercer año	-	1,099
Aumento de Provisión cuarto año	-	-
Saldo al final del periodo	<u>320,050</u>	<u>320,050</u>

Al 30 de septiembre de 2024, el saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.320,050 (31 de diciembre de 2023: B/.320,050), 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

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

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

Notas a los estados financieros

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:

	30 de septiembre de 2024 (No auditado)	31 de diciembre de 2023 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	19,357,629	23,335,257
Colectiva	-	-
Total provisión NIIF's	<u>19,357,629</u>	<u>23,335,257</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	17,120,757	22,415,847
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	2,236,872	919,410
Reserva regulatoria - NIIF's	<u>2,236,872</u>	<u>919,410</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del periodo	8,531,559	2,917,868
Aumento (disminución)	4,433,553	5,613,691
Saldo al final del periodo	<u>12,965,112</u>	<u>8,531,559</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del periodo	6,078,269	5,039,631
(Disminución) aumento	377,055	1,038,638
Saldo al final del periodo	<u>6,455,324</u>	<u>6,078,269</u>
A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta:		
Saldo al inicio del periodo	7,039,607	6,282,672
Aumento	600,501	756,935
Saldo al final del periodo	<u>7,640,108</u>	<u>7,039,607</u>
A continuación el movimiento de reserva regulatoria de castigo de operaciones bajo acuerdo No. 11-2019:		
Saldo al inicio del periodo	320,050	318,951
Aumento (disminución)	-	1,099
Saldo al final del periodo	<u>320,050</u>	<u>320,050</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	7,640,108	7,039,607
Reserva regularoria - dinámica	12,965,112	8,531,559
Reserva regulatoria - riesgo país	6,455,324	6,078,269
Reserva regulatoria - generica bajo acuerdo No.11-2019	320,050	320,050
Total de reservas regulatorias	<u>27,380,594</u>	<u>21,969,485</u>

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

Notas a los estados financieros

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>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>30 de septiembre de 2024 (No auditado)</u>			
<u>Activos financieros</u>			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	-	54,653,601	54,653,601
Inversiones en valores:			
Medidas a valor razonable	1,124,957	-	1,124,957
Medidas a costo amortizado, neto	-	411,535,608	411,535,608
Préstamos a costo amortizado, neto	-	1,307,911,488	1,307,911,488
Total de activos financieros	<u>1,124,957</u>	<u>1,774,100,697</u>	<u>1,775,225,654</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Depósitos de clientes	-	1,593,672,488	1,593,672,488
Financiamientos recibidos	-	47,608,617	47,608,617
Deuda Subordinada	-	48,149,610	48,149,610
Pasivo por arrendamientos	-	2,559,440	2,559,440
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>1,691,990,155</u>	<u>1,691,990,155</u>

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

Notas a los estados financieros

	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</u>			
<u>Activos financieros</u>			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	-	71,900,376	71,900,376
Inversiones en valores:			
Medidas a valor razonable	1,157,750	-	1,157,750
Medidas a costo amortizado, neto	-	453,924,237	453,924,237
Préstamos a costo amortizado, neto	-	1,311,450,556	1,311,450,556
Total de activos financieros	<u>1,157,750</u>	<u>1,837,275,169</u>	<u>1,838,432,919</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Depósitos de clientes	-	1,670,603,289	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	-	62,225,417	62,225,417
Deuda Subordinada	-	50,984,739	50,984,739
Pasivo por arrendamientos	-	2,122,533	2,122,533
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>1,785,935,978</u>	<u>1,785,935,978</u>

29. Eventos subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2024, para valorar la necesidad de posibles reconocimientos o revelaciones en los estados financieros adjuntos.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2024

(En Balboas)

Activos:	Notas	30 de septiembre de	
		2024	2023
		(No auditado)	
Efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	8, 9	54,653,601	83,544,417
Inversiones en valores, neto	10,11,18	412,660,565	462,388,190
Préstamos a costo amortizado	8,12	1,307,911,488	1,261,587,973
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	20,777,118	18,525,849
Plusvalía y activos intangibles, neto	14	15,284,845	11,961,231
Bienes adjudicados, neto:	15	13,192,669	12,416,854
Impuesto sobre la renta diferido activ	24	6,204,655	8,491,764
Derecho de uso de activos arrendados	25	2,445,121	2,236,486
Otros activos	8,16	27,385,961	38,592,180
Total de activos		1,860,516,023	1,899,744,944
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:		1,587,636,056	1,623,432,879
Depósitos de bancos:		6,036,432	9,983,680
Total de depósitos de clientes		1,593,672,488	1,633,416,559
Financiamientos recibidos	18	47,608,617	74,761,749
Deuda subordinada, neto:	19	48,149,610	50,980,730
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:	24	611,280	559,121
Pasivo por arrendamiento:	25	2,559,440	2,386,478
Otros pasivos	8, 20	51,347,917	23,834,276
Total de pasivos		1,743,949,352	1,785,938,913
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	70,500,000	70,500,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias:	27	27,380,594	21,072,551
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	10	99,546	168,447
Impuesto Complementario:		(3,287,642)	(3,285,793)
Utilidades no distribuidas		20,728,023	24,204,676
Total de patrimonio		116,566,671	113,806,031
Compromiso y contingencia:	23		
Total de pasivos y patrimonio		1,860,516,023	1,899,744,944

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