

Edificio P.H. St. Georges Bank
Calle 50 y 53 Este, Área Bancaria
Panamá, República de Panamá
Apdo. 0832-1384 WTC
T 507 322-2022
F 507 322-2036
www.stgeorgesbank.com



28 de Febrero de 2018

Licenciada

Myrna Palomo

Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Ciudad.

Respetada Licenciada Palomo,

Sean nuestras primeras palabras portadoras de cordiales saludos y a la vez, remitirles, 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 Diciembre 2017, y los Estados Financieros Interinos por el año terminado el 31 de Diciembre 2017 de St. Georges Bank & Company Inc.

Agradecemos de antemano, su amable atención.

Saludos Cordiales,

Lic. Ernesto Alemán

Vicepresidente de Finanzas.

EA/CM/JA

CM

**REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre Terminado al 31 de Diciembre 2017

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.
VALORES QUE HA REGISTRADO: US\$ 30,000,000.00 DEUDA SUBORDINADA
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX : Tel.+507-322-2022 Fax +507-322-2036
DIRECCIÓN: CALLE 50, Edificio P.H. St. Georges Bank & Company Inc.
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: gerenciadefinanzas@stgeorgesbank.com

I PARTE

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

Buscando diversificar su portafolio de negocios, en el 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 auto así como los préstamos hipotecarios.

St. Georges Bank es miembro del Grupo Promerica, el cual está conformado por un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corporation (PFC). Promerica Financial Corporation es tenedora del 100% del capital social emitido del St. Georges Bank & Company Inc.

Brindamos una amplia gama de productos y servicios, los cuales se ofrecen a través de su Banca Personal, Empresarial, Privada y Regional, haciendo uso de sus 11 sucursales. Adicionalmente para realizar los pagos de nuestras tarjetas de crédito, pone a la disposición de nuestros clientes, centros de servicio con horario extendido en los almacenes: Office Depot de Vía Ricardo J. Alfaro y Vía Brasil.

Durante sus 15 años de desarrollo sostenido, St. Georges Bank se ha afianzado como parte de uno de los más importantes bancos financieros. Cuenta con un cuerpo de colaboradores que supera las 700 personas y más de 65,000 clientes. Nos ubicamos como el banco número 16 de

- Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

KAL C^o

los 46 bancos privados con licencia general, nuestro total de activos ha pasado de US\$320 millones al cierre del 2007 a más de US\$1,587 millones al cierre del 2017.

Al 31 de Diciembre de 2016, la Calificación de Riesgo del Banco es paA+ perspectiva Estable, siendo similar y competitiva con los principales bancos del sistema.

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de Diciembre 2017 los Activos Líquidos totalizaban US\$321,129,905 representando el 20.23% de los Activos Totales. Estos se conformaban en efectivo y depósitos en bancos por US\$58,566,564, e Inversiones en Títulos de deuda privada por US\$152,254,394, Títulos de deuda pública gubernamental por US\$108,522,734 y Acciones de fondos US\$1,786,213. Los Activos líquidos representan el 23.34% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$1,376,127,315.

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo de 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al cierre de Diciembre de 2017 el indicador de Liquidez Regulatorio fue de 57%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Los Recursos Patrimoniales de St. Georges Bank & Company Inc. ascendieron a US\$118,713,626 al 31 de Diciembre de 2017, los cuales aumentaron en US\$11,915,488 (11.16%) al comparar con Diciembre 2016.

El Capital Social Pagado es de US\$61,000,000 respondiendo por el 51.4% del Patrimonio Total. Las Utilidades no distribuidas por US\$32,518,293 representa el 27.4%. Las reservas de Capital por US\$1,146,150 representan el 1%, la reserva dinámica por US\$30,402,837 representa el 25.6% y los Cambios Netos en Valores Disponibles para la venta presenta un saldo Negativo de US\$6,353,654 representado el (-5.4%) del total de Recursos Patrimoniales.

Todo lo anterior califica como Capital Primario para Efectos Regulatorios.

Como parte del Capital Secundario figuran los Bonos Subordinados cuyo valor esta por US\$10,925,000.00.

- Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los Activos Totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 31 de Diciembre de 2017 Cierran en US\$1,587,053,118 registrando un aumento del 5.94% comparado con las cifras de Diciembre 2016 por US\$1,498,118,427. El banco ha precido por la captación de CDs aumentando US\$ 83.7 millones de dólares, seguido por las cuentas de ahorro que han crecido US\$ 8.5 millones de dólares, las cuentas a la Vista han disminuido en US \$ 11.4 millones de dólares.

Los préstamos totales crecieron en US\$1,154,757,429 al 31 de Diciembre 2017 muestran un aumento de US\$102,860,016 (9.8%) comparado con Diciembre 2016. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector Tarjeta de Crédito, Comercial y Personal.

Las reservas para posibles préstamos incobrables más reservas patrimoniales cierran en US\$ 23,780,192 lo cual representa el 2.04% de la cartera Total de préstamos.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el Banco aumentaron US\$54,539,872 (4.1%) con respecto a Diciembre 2016.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Comparado con el Sistema Bancario al mes de Noviembre del año 2017, la Cartera de Préstamos del Banco creció en US\$50,347,197 (3.8%), a pesar de que en la plaza Panameña (Sistema Bancario Nacional) ésta decreció -1.2%.

El Margen Financiero acumulado del Banco termina en US\$55,580,809 al cierre de Diciembre 2017, una mejora de (11.57%) con respecto a Diciembre 2016.

El Estado de Resultados cierra con una Utilidad Neta de US\$17,068,850 registrando un aumento del 12.88% comparado con las cifras a Diciembre 2016 las cuales fueron de US\$15,120,155.

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

- Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

EAL

CUM

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.

Resumen Financiero

Trimestres terminados al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 30 de Junio y 31 de marzo de 2017 (En miles de US\$)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE AL 31/12/2017	TRIMESTRE AL 31/09/2017	TRIMESTRE AL 31/06/2017	TRIMESTRE AL 31/03/2017
Ingresos por Intereses	27,724	26,997	26,060	24,756
Ingresos por Comisiones	6,200	6,614	6,652	5,876
Otros Ingresos	573	485	511	406
Gastos por Intereses y Comisiones	16,036	15,477	14,801	13,882
Gastos de Operación	13,667	13,939.9	14,206.0	13,788.0
Impuesto sobre la Renta	153	-140	-148	123
Utilidad o Pérdida del Periodo	4,641	4,819	4,363	3,245
Acciones emitidas y en circulación	1000	1000	1000	1000
Utilidad o Pérdida por Acción	4.64	4.82	4.36	3.24
Acciones Promedio del período	1000	1000	1000	1000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE AL 31/12/2017	TRIMESTRE AL 31/09/2017	TRIMESTRE AL 31/06/2017	TRIMESTRE AL 31/03/2017
Préstamos, neto	1,154,757	1,119,885	1,090,349	1,058,088
Activos Totales	1,587,053	1,548,789	1,552,755	1,516,770
Depósitos Totales	1,376,127	1,379,154	1,392,284	1,368,908
Deuda Total (Pasivos Totales)	1,468,339	1,432,657	1,437,304	1,406,547
Acciones comunes sin valor nominal	61,000	61,000	61,000	61,000
Utilidades no distribuidas	32,518	31,455	32,562	28,262
Reserva	31,549	27,972	26,580	26,517
Cambios en valores disponibles para la venta	-6,354	-4,293	-4,692	-5,556
Patrimonio Total	118,714	116,133	115,450	110,223

- Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

EAL CM

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE AL 31/12/2017	TRIMESTRE AL 31/09/2017	TRIMESTRE AL 30/06/2017	TRIMESTRE AL 31/03/2017
Dividendo/Acción Común	-	4.54	-	2.16
Deuda Total /Patrimonio	12.37	12.34	12.45	12.76
Préstamos/Activos Totales	72.8%	72.3%	70.2%	69.8%
Gastos de Operación/Ingresos totales	40%	41%	43%	45%
Morosidad/Reservas	0.72	1.07	1.10	1.57
Morosidad/Cartera Total	1.48%	2.05%	1.75%	2.35%

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Internos al cierre de Diciembre 2017 fueron entregados a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá en conjunto con este formulario el 28 de Febrero 2017.

VI PARTE DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de Octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral estará Disponible para el Público Inversionista a partir del 15 de Marzo de 2017 en la página de www.stgeorgesbank.com.

Apoderado Especial



Ernesto Alemán

Vicepresidente de Finanzas

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.

CK

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

Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2017



Lic. Ricardo E. Mestre
Gerente de Contabilidad
CPA No. 9168



Lic. Ernesto Alemán
Vicepresidente de Finanzas

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

Informe de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Contenido	Páginas
Estado de situación financiera	1
Estado de ganancias o pérdidas	2
Estado de utilidades integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 – 60

 EAL

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

SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DE CUBAMA
600 RECEPCION P.B.

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

2018 ENE 20 AM 9: 03

Activos	Notas	31 de diciembre de	
		2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9	58,566,564	89,383,929
Valores disponibles para la venta	10,18	262,563,341	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	61,426,454	64,105,309
Préstamos y avances a clientes, neto	8,12	1,154,757,429	1,051,897,413
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	12,638,564	14,309,182
Activos intangibles, neto	14	10,882,332	8,223,613
Bienes adjudicados, netos	15	2,545,794	1,265,707
Impuesto sobre la renta diferido	24	2,061,517	1,285,484
Otros activos	8,16	21,611,123	19,440,300
Total de activos		1,587,053,118	1,498,118,427
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,364,311,139	1,307,427,335
Depósitos de bancos		11,816,176	14,160,108
Total de depósitos	8,17	1,376,127,315	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	18	51,000,000	44,896,981
Bonos subordinados no acumulativos	19	10,925,000	-
Otros pasivos	8,20	30,287,177	24,835,865
Total de pasivos		1,468,339,492	1,391,320,289
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	21	61,000,000	61,000,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	26	30,402,837	22,337,920
Cambios en valores disponibles para la venta	10	(6,353,654)	(7,894,269)
Utilidades no distribuidas		32,518,293	30,208,337
Total de patrimonio		118,713,626	106,798,138
Total de pasivos y patrimonio		1,587,053,118	1,498,118,427

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

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

Estado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

SUPERINTENDENCIA
DE LOS BANCOS DE PANAMÁ
BOS RECEPCION P.B.

	2018 ENE 30	31 de diciembre de	
Notas	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)	
Ingresos por intereses	8	105,537,151	94,892,594
Gastos por intereses		(49,956,342)	(45,079,472)
Ingresos neto por intereses		55,580,809	49,813,122
Ingresos por comisiones		25,341,964	25,418,577
Gastos por comisiones		(10,239,731)	(9,982,913)
Ingresos neto por comisiones		15,102,233	15,435,664
Ingresos neto de intereses y comisiones		70,683,042	65,248,786
Otros ingresos:			
Ganancia (pérdida) neta realizada en valores disponibles para la venta	10	908,682	1,880,220
Otros ingresos	22	1,065,571	594,859
Total de otros ingresos, neto		1,974,253	2,475,079
Total de ingresos de operaciones, neto		72,657,295	67,723,865
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	16,129,565	14,383,949
Gastos del personal	8	20,418,217	20,017,863
Honorarios y servicios profesionales		1,919,851	1,695,060
Gastos por arrendamientos operativos		2,276,732	2,017,248
Depreciación y amortización	13,14	2,669,402	2,492,109
Otros	8,22	12,187,127	11,357,626
Total de otros gastos		55,600,894	51,963,855
Utilidad antes de impuesto		17,056,401	15,760,010
Gasto por impuesto sobre la renta	24	763,584	713,550
Impuesto sobre la renta diferido	24	(776,033)	(73,695)
Utilidad neta		17,068,850	15,120,155

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

J. REAL

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

Estado de utilidades integrales
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (En balboas)

SUPERINTENDENCIA
 DEL SECTOR FINANCIERO
 DE PUERTO RICO

		31 de diciembre de 2017	2016
		(No auditado)	(Auditado)
Utilidad neta		<u>17,068,850</u>	<u>15,120,155</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):			
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	10	(908,682)	1,880,220
Cambio neto en el valor razonable		<u>2,354,569</u>	<u>(3,030,185)</u>
Total de cambio neto en valores		1,445,887	(1,149,965)
Amortización de primas transferidas	10	<u>94,728</u>	<u>98,209</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>1,540,615</u>	<u>(1,051,756)</u>
Total de resultado integral		<u>18,609,465</u>	<u>14,068,399</u>

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

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

Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	Cambios en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Auditado)		61,000,000	1,146,150	19,454,015	(6,842,513)	20,130,017	94,887,669
Utilidad neta		-	-	-	-	15,120,155	15,120,155
Otro resultado integral del año:							
Cambio en valor razonable	10	-	-	-	(1,051,756)	-	(1,051,756)
Resultado integral total del año		-	-	-	(1,051,756)	15,120,155	14,068,399
Reserva dinámica	26	-	-	2,283,070	-	(2,283,070)	-
Exceso de reserva regulatoria (NIF's)	26	-	-	511,952	-	(511,952)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	26	-	-	88,883	-	(88,883)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	2,883,905	-	(2,883,905)	-
Transacciones atribuibles al accionista:							
Aporte de capital	21	-	-	-	-	-	-
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(2,157,930)	(2,157,930)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)		61,000,000	1,146,150	22,337,920	(7,894,269)	30,200,337	106,798,138
Utilidad neta		-	-	-	-	17,068,850	17,068,850
Otro resultado integral del año:							
Cambio en valor razonable	10	-	-	-	1,540,615	-	1,540,615
Resultado integral total del año		-	-	-	1,540,615	17,068,850	18,609,465
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva dinámica	26	-	-	-	-	-	-
Exceso de reserva regulatoria (NIF's)	26	-	-	7,925,650	-	(7,925,650)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	26	-	-	139,297	-	(139,297)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	8,064,917	-	(8,064,917)	-
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(6,693,977)	(6,693,977)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (No auditado)		61,000,000	1,146,150	30,402,837	(6,353,654)	32,518,293	118,713,626

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

2018
SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DE LA
REPUBLICA P.R.
2018
NOV 9:05

[Handwritten signature]
E.A.I.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	Notas	31 de diciembre de	
		2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		17,068,850	15,120,155
Ajuste para:			
Depreciación y amortización	13,14	2,669,402	2,492,109
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	16,129,565	14,383,949
Ingresos neto por intereses		(55,580,809)	(49,813,122)
Producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		39,601	-
Pérdida producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		(19,389)	-
Ganancia neta en venta de activos fijos	22	(8,309)	(2,648)
Ganancia neta realizada en venta de valores disponibles para la venta	10	(908,682)	(1,880,220)
Amortización y descuentos en valores disponibles para la venta	10	1,612,132	(2,426,128)
Amortización de primas transferidas a valores mantenidos hasta su vencimiento	10	94,728	98,209
Amortización de primas de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	378,855	365,339
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	24	763,584	713,550
Cambios en:			
Disminución en depósitos en bancos mayores a 90 días	9	-	5,500,000
Disminución (aumento) en depósitos que garantizan operaciones con otras instituciones financieras	9	2,878,099	(4,640,099)
Aumento en préstamos y avances a clientes, neto		(118,927,161)	(123,527,430)
(Disminución) aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(62,420)	186,772
(Aumento) disminución en activos varios		(7,167,295)	3,395,427
Aumento (disminución) en depósitos de clientes		54,539,872	(55,333,606)
Aumento en otros pasivos		3,614,682	3,237,824
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		105,559,192	94,365,951
Intereses pagados		(48,978,024)	(45,316,993)
		<u>(26,283,527)</u>	<u>(143,080,961)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de inversiones disponibles para la venta	10	(168,370,604)	(168,222,780)
Disposiciones de inversiones disponibles para la venta		154,851,918	224,342,243
Redenciones de inversiones mantenidos hasta su vencimiento	11	2,300,000	600,000
Adquisiciones de activos intangibles	14	(3,364,882)	(344,070)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	(3,640,792)	(2,927,165)
Disposiciones de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	3,356,480	6,995
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(14,867,880)</u>	<u>53,455,223</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	18	51,000,000	44,896,981
Pagos de financiamientos		(44,896,981)	-
Bonos subordinados no acumulativos	19	10,925,000	-
Dividendos pagados	21	(6,693,977)	(2,157,930)
		<u>10,334,042</u>	<u>42,739,051</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>10,334,042</u>	<u>42,739,051</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(30,817,365)	(46,886,687)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	<u>87,621,929</u>	<u>134,508,616</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	<u>56,804,564</u>	<u>87,621,929</u>

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

EA

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(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, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocio de banca en Panamá o en el exterior.

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

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NIIF 9 - Instrumentos financieros

NIIF 9, publicada en julio de 2014, contiene los requerimientos contables para los instrumentos financieros, reemplazando NIC 39 - Reconocimiento y medición y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma contiene requerimientos en las siguientes áreas:

Clasificación y medición: la clasificación de los activos por deuda financiera es determinada por referencia al modelo de negocio para la Administración de los activos financieros y las características de los flujos contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda es medido a costo amortizado si a) el modelo de negocio es mantener el activo financiero para el cobro de su flujo contractual y b) el flujo de efectivo contractual del instrumento representa solo los pagos de principal e intereses.

Todos los otros instrumentos de deuda y de patrimonio deben ser reconocidos a valor razonable.

Todos los movimientos de valor razonable de los activos financieros deben ser reconocidos a través del estado de ganancias o pérdidas, excepto por los instrumentos de capital que no se tienen para negociar, que pueden ser reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas o en reservas de patrimonio (sin reciclamiento a ganancias o pérdidas).

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

Notas a los estados financieros **31 de diciembre de 2017** (En balboas)

Los pasivos financieros son clasificados de manera similar que bajo la NIC 39, sin embargo, hay diferencias en los requerimientos para aplicar a la medición el propio riesgo de crédito.

Deterioro: la NIIF 9 introduce un modelo de "pérdida esperada" para la medición del deterioro de activos financieros, por lo que no será más necesario que un evento de crédito haya ocurrido antes que una pérdida por deterioro sea reconocida.

Contabilidad de cobertura: introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que esta designado para estar más alineado con la forma en como las entidades realizan las actividades de administración de riesgo cuando hay cobertura a la exposición de riesgos financieros y no financieros. Como regla general, es más fácil aplicar la contabilidad de cobertura en el futuro. El nuevo modelo introduce mayores requerimientos de revelación y cambios de presentación.

En diciembre de 2014, el IASB realizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición e introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF 9 fue completada.

Los cambios introducen:

- Una tercera categoría de medición de valor razonable a través de patrimonio para ciertos instrumentos financieros de deuda.
- Un nuevo modelo de pérdidas esperadas que involucra un enfoque de tres fases donde los activos financieros se mueven a través de los tres escenarios a medida que su riesgo de crédito varía. El escenario indica como una entidad mide las pérdidas por deterioro. Un método simplificado es permitido para los activos financieros que no tiene un componente significativo de financiamiento, como las cuentas por cobrar.

NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto en sus estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

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

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

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

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(En balboas)

- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

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

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

NIIF 16 - Arrendamientos

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

NIC 7 – Iniciativas de revelación

Las enmiendas requieren que una entidad provee revelación que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en pasivos y surgidos de actividades de financiación, incluyendo tanto cambios en el efectivo y como los que no involucren efectivo. Efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a la NIC 12 – Reconocimiento de activos tributarios diferidos por pérdidas no realizadas

Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existen suficientes ganancias fiscales futuras con las que puede utilizar una diferencia temporal deducible. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

3.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

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

3.4 Activos financieros

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

Préstamos y avance a clientes

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

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

Baja de activos financieros

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

Reconocimiento

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

3.5 Pasivos financieros

Pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

3.7 Ingresos y gastos por intereses

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

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

Valores como disponibles para la venta

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

3.11 Intangibles

a) Plusvalía

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

b) Licencias y programas

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

3.12 Bienes adjudicados para la venta

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

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Beneficios a empleados

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

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

3.15 Operaciones de fideicomisos

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

3.16 Impuesto sobre la renta

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

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

3.17 Equivalentes de efectivo

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

3.18 Reclasificaciones

No sean requerido reclasificaciones para la presentación del año 2017, en cuanto a homologación de partidas relativas a los estados financieros del año 2016.

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Proamerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

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

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

(a) *Garantía*

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

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

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

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

(b) *Compromisos relacionados con crédito*

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

(c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación descritos en la Nota 3.9 se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera. Las provisiones de deterioro son reconocidas cuando existe evidencia objetiva de deterioro. La provisión de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

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

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Depósitos en bancos	50,769,886	76,968,079
Préstamos:		
Corporativos	506,032,840	478,369,963
Tarjetas de crédito	200,160,268	160,442,419
Prendarios	359,393,587	333,716,192
Hipotecarios	37,757,623	30,694,167
Personales	60,317,205	54,598,109
	1,163,661,523	1,057,820,850
Valores disponibles para la venta	262,563,341	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	61,426,454	64,105,309
Total	1,538,421,204	1,447,101,728

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

Como se observa anteriormente, el 76% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (2016: 73%); el 3% representa los depósitos en bancos (2016: 6%); el 17% representa la inversión en valores disponibles para la venta (2016: 17%); el 4% representa la inversión en valores mantenidos hasta su vencimiento (2016: 4%).

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

	Préstamos		Garantías	
	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Préstamos significativos evaluados individualmente				
Hasta 30 días	348,347,397	352,281,632	513,980,989	500,677,601
31- 60 días	-	-	-	-
61- 90 días	-	-	-	-
91 - 180 días	-	-	-	-
181 - 360 días	-	-	-	-
Más de 361 días	-	-	-	-
Monto bruto	348,347,397	352,281,632	513,980,989	500,677,601
Provisión por deterioro	-	716,075	-	-
Valor en libros	348,347,397	351,565,557	513,980,989	500,677,601
Préstamos evaluados colectivamente				
Hasta 30 días	771,056,825	680,671,589	724,376,496	653,566,156
31- 60 días	7,642,822	8,269,757	4,121,509	2,544,527
61- 90 días	9,554,681	3,879,038	4,006,072	409,703
91 - 180 días	22,604,895	9,703,963	11,981,143	3,563,273
181 - 360 días	1,875,971	1,735,131	264,016	2,722,836
Más de 361 días	2,578,932	1,279,740	1,386,634	1,140,500
Monto bruto	815,314,126	705,539,218	746,135,870	663,946,995
Provisión por deterioro	7,307,494	3,548,342	-	-
Valor en libros	808,006,632	701,990,876	746,135,870	663,946,995
Valor en libros	1,156,354,029	1,053,556,433	1,260,116,859	1,164,624,596
Valor en libros:				
Monto bruto	1,163,661,523	1,057,820,850	1,260,116,859	1,164,624,596
Provisión por deterioro	(7,307,494)	(4,264,417)	-	-
Intereses y comisiones descontadas no devengados	(1,596,600)	(1,659,020)	-	-
Valor en libros	1,154,757,429	1,051,897,413	1,260,116,859	1,164,624,596

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos corporativos deteriorados son evaluados colectivamente, ya que sus saldos no son significativos.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Monto bruto</u>	<u>Monto neto</u>
2017 (No auditado)		
Préstamos significativos evaluados individualmente	348,347,397	348,347,397
Préstamos evaluados colectivamente	815,314,126	808,006,632
	<u>1,163,661,523</u>	<u>1,156,354,029</u>
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,596,600
Total	<u>1,163,661,523</u>	<u>1,154,757,429</u>
2016 (Auditado)		
Préstamos significativos evaluados individualmente	352,281,632	351,565,557
Préstamos evaluados colectivamente	705,539,218	701,990,876
	<u>1,057,820,850</u>	<u>1,053,556,433</u>
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,659,020
Total	<u>1,057,820,850</u>	<u>1,051,897,413</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.10,089,451 (2016:B/.8,232,443).

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

	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>	<u>Total</u>
2017 (No auditado)			
Con grado de inversión	233,839,266	57,389,353	291,228,619
Monitoreo estándar	9,795,555	4,037,101	13,832,656
Sin calificación	18,928,520		18,928,520
	<u>262,563,341</u>	<u>61,426,454</u>	<u>323,989,795</u>
2016 (Auditado)			
Con grado de inversión	205,954,224	60,052,106	266,006,330
Monitoreo estándar	14,187,784	4,053,203	18,240,987
Sin calificación	28,065,482	-	28,065,482
	<u>248,207,490</u>	<u>64,105,309</u>	<u>312,312,799</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

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

<u>Tipo de garantía</u>	<u>2017</u> (No auditado)	<u>2016</u> (Auditado)
Muebles	68,747,424	69,430,056
Hipotecaria inmueble	615,481,813	559,943,746
Depósitos pignoralados en el Banco	437,567,925	384,166,327
Depósitos pignoralados en otros bancos	5,000,000	3,250,000
Prendarias	81,643,811	110,900,907
Otras garantías	51,675,886	36,933,560
Total	<u>1,260,116,859</u>	<u>1,164,624,596</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco revelados a su valor en libros, 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
2017 (No auditado)					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos	19,330,743	24,460,211	12,660,956	2,114,654	58,566,564
Valores disponibles para la venta	40,311,050	25,271,252	165,297,927	31,683,112	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,043,764	23,757,690	13,625,000	-	61,426,454
Préstamos y avances a clientes, neto	431,304,566	712,210,866	1,592,493	9,649,504	1,154,757,429
Total de activos financieros	514,990,123	785,700,019	193,176,376	43,447,270	1,537,313,788
Pasivos financieros					
Depósitos Recibidos de clientes	326,589,671	1,049,537,644	-	-	1,376,127,315
Financiamientos	-	-	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	337,514,671	1,049,537,644	51,000,000	-	1,438,052,315
Compromisos y contingencias	206,588,624	37,091,883	2,062,000	5,690,586	251,433,093
2016 (Auditado)					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos	20,955,180	4,340,816	58,193,408	5,894,525	89,383,929
Valores disponibles para la venta	61,289,245	35,125,668	114,609,862	37,182,715	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,252,127	23,928,182	15,925,000	-	64,105,309
Préstamos y avances a clientes, neto	366,903,912	684,993,501	-	-	1,051,897,413
Total de activos financieros	473,400,464	748,388,167	188,728,270	43,077,240	1,453,594,141
Pasivos financieros					
Depósitos Recibidos de clientes	317,984,118	1,003,603,325	-	-	1,321,587,443
Financiamientos	2,190,000	-	42,706,981	-	44,896,981
Total de pasivos financieros	320,174,118	1,003,603,325	42,706,981	-	1,366,484,424
Compromisos y contingencias	226,522,679	43,590,517	4,372,000	5,203,882	279,689,078

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

Sectores por industria

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

	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
2017 (No auditado)						
Activos financieros						
Efectivo y depósitos	58,566,564	-	-	-	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	103,309,472	2,149,520	-	-	157,104,349	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	16,852,725	-	-	-	44,573,729	61,426,454
Préstamos y avances a clientes, neto	31,763,414	118,333,286	345,198,832	194,432,583	465,029,314	1,154,757,429
Total de activos financieros	210,492,175	120,482,806	345,198,832	194,432,583	666,707,392	1,537,313,788
Pasivos financieros						
Depósitos	51,961,593	35,346,908	10,488,027	-	1,278,330,787	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	10,925,000	10,925,000
Total de pasivos financieros	102,961,593	35,346,908	10,488,027	-	1,289,255,787	1,438,052,315
	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
2016 (Auditado)						
Activos financieros						
Efectivo y depósitos	89,383,929	-	-	-	-	89,383,929
Valores disponibles para la venta	134,331,269	7,414,335	-	-	106,461,886	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	16,895,817	-	-	-	47,209,492	64,105,309
Préstamos y avances a clientes, neto	29,918,102	95,515,327	297,071,533	158,206,026	471,186,425	1,051,897,413
Total de activos financieros	270,529,117	102,929,662	297,071,533	158,206,026	624,857,803	1,453,594,141
Pasivos financieros						
Depósitos	51,775,550	39,155,471	11,948,088	-	1,218,708,334	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	-	-	-	44,896,981
Total de pasivos financieros	96,672,531	39,155,471	11,948,088	-	1,218,708,334	1,366,484,424

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Incremento de 100 pb	4,556,604	5,876,652
Disminución de 100 pb	(4,556,604)	(5,876,652)
Incremento de 200 pb	9,113,208	11,753,304
Disminución de 200 pb	(9,113,208)	(11,753,304)

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
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, 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
2017 (No auditado)							
Activos							
Efectivo y depósitos	24,214,634	1,762,000	-	-	32,589,930	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	28,099,894	37,330,680	136,917,536	58,429,017	1,786,214	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos y avances a clientes, neto	597,368,512	254,826,423	169,596,143	112,752,059	-	20,214,292	1,154,757,429
Total de activos financieros	653,981,919	297,631,141	335,118,214	195,992,078	34,376,144	20,214,292	1,537,313,788
Pasivos							
Depósitos	401,051,349	461,586,757	270,520,525	383,062	242,585,622	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	452,051,349	461,586,757	270,520,525	11,308,062	242,585,622	-	1,438,052,315
Compromisos y contingencias	48,180,431	180,902,585	22,350,077	-	-	-	251,433,093
Total sensibilidad a tasa de interés	153,750,139	(344,858,201)	42,247,612	184,684,016	(208,209,478)	20,214,292	(152,171,620)
	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
2016 (Auditado)							
Activos							
Efectivo y depósitos	63,627,646	-	1,762,000	-	23,994,283	-	89,383,929
Valores disponibles para la venta	19,664,358	38,092,785	129,973,797	60,476,550	-	-	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	20,970,044	43,135,265	-	-	64,105,309
Préstamos y avances a clientes, neto	526,076,689	117,129,695	283,977,559	111,994,636	-	12,718,834	1,051,897,413
Total de activos financieros	609,368,693	155,222,480	436,683,400	215,606,451	23,994,283	12,718,834	1,453,594,141
Pasivos							
Depósitos	132,947,641	164,168,535	592,916,679	165,071,167	266,483,421	-	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	-	-	-	-	44,896,981
Total de pasivos financieros	177,844,622	164,168,535	592,916,679	165,071,167	266,483,421	-	1,366,484,424
Compromisos y contingencias	70,800,132	177,920,224	30,968,722	-	-	-	279,689,078
Total sensibilidad a tasa de interés	360,723,939	(186,866,279)	(187,202,001)	50,535,284	(242,489,138)	12,718,834	(192,579,361)

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
2017 (No auditado)							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos	17,106,442	1,762,000	-	-	39,698,122	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	28,099,894	37,330,680	136,917,536	58,429,017	1,786,214	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos y avances a clientes, neto	261,792,866	285,732,898	262,704,209	324,313,164	-	20,214,292	1,154,757,429
Total de activos	311,298,081	328,537,616	428,226,280	407,553,183	41,484,336	20,214,292	1,537,313,788
Pasivos financieros							
Depósitos	318,128,913	423,557,653	256,437,775	279,170	377,723,804	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
Total de pasivos	369,128,913	423,557,653	256,437,775	11,204,170	377,723,804	-	1,438,052,315
Posición neta	(57,830,832)	(95,020,037)	171,788,505	396,349,013	(336,239,468)	20,214,292	99,261,473
Compromisos y contingencias	48,180,431	180,902,585	22,350,077	-	-	-	251,433,093
2016 (Auditado)							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos	3,841,746	1,762,000	-	-	83,780,183	-	89,383,929
Valores disponibles para la venta	17,703,400	38,092,785	131,839,540	60,571,765	-	-	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	20,970,045	43,135,264	-	-	64,105,309
Préstamos y avances a clientes, neto	264,747,187	245,223,098	394,286,415	134,921,879	-	12,718,834	1,051,897,413
Total de activos	286,292,333	285,077,883	547,096,000	238,628,908	83,780,183	12,718,834	1,453,594,141
Pasivos financieros							
Depósitos	293,676,287	420,253,038	208,577,056	-	399,081,062	-	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	-	-	-	-	44,896,981
Total de pasivos	338,573,268	420,253,038	208,577,056	-	399,081,062	-	1,366,484,424
Posición neta	(52,280,935)	(135,175,155)	338,518,944	238,628,908	(315,300,879)	12,718,834	87,109,717
Compromisos y contingencias	70,800,132	177,920,224	30,968,722	-	-	-	279,689,078

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

	<u>Índice de Liquidez</u>	
	2017	2016
	(No auditado)	(Auditado)
Al cierre del período	57%	52%
Promedio del período	58%	61%
Máximo del período	61%	71%
Mínimo del período	54%	49%

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
2017 (No auditado)						
Depósitos	1,376,127,315	1,386,579,582	493,442,708	489,299,345	200,201,091	203,636,438
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,025,857	51,025,857	-	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	11,124,643	199,643	-	-	10,925,000
Total pasivos financieros	1,438,052,315	1,448,730,082	544,668,208	489,299,345	200,201,091	214,561,438
Compromisos y contingencias	-	251,433,093	229,083,016	22,350,077	-	-
2016 (Auditado)						
Depósitos	1,321,587,443	1,331,286,892	565,131,287	382,150,328	217,169,990	166,835,287
Financiamientos recibidos	44,896,981	44,896,981	44,896,981	-	-	-
Total pasivos financieros	1,366,484,424	1,376,183,873	610,028,268	382,150,328	217,169,990	166,835,287
Compromisos y contingencias	-	279,689,078	248,720,356	-	30,968,722	-

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

Cuentas fuera del balance:

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

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
2017 (No auditado)			
Cartas de crédito	725,586	-	725,586
Avales y fianzas	7,592,000	600,000	8,192,000
Cartas promesa de pago	4,795,659	-	4,795,659
Línea de crédito	215,969,771	21,750,077	237,719,848
Total	229,083,016	22,350,077	251,433,093
2016 (Auditado)			
Cartas de crédito	500,902	-	500,902
Avales y fianzas	20,934,169	10,000	20,944,169
Cartas promesa de pago	11,783,020	-	11,783,020
Línea de crédito	215,502,265	30,958,722	246,460,987
Total	248,720,356	30,968,722	279,689,078

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

4.6 Riesgo moneda

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

	<u>USD</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
2017 (No auditado)			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	57,575,457	991,107	58,566,564
Valores disponibles para la venta	262,563,341	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	61,426,454	-	61,426,454
Préstamos y avances a clientes, neto	1,154,757,429	-	1,154,757,429
Total	1,536,322,681	991,107	1,537,313,788
Pasivos			
Depósitos	1,375,758,219	369,096	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	10,925,000
Total	1,437,683,219	369,096	1,438,052,315
Posición neta	98,639,462	622,011	99,261,473
Compromisos y contingencias	251,433,093	-	251,433,093
2016 (Auditado)			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	88,675,061	708,868	89,383,929
Valores disponibles para la venta	248,207,490	-	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	64,105,309	-	64,105,309
Préstamos y avances a clientes, neto	1,051,897,413	-	1,051,897,413
Total	1,452,885,273	708,868	1,453,594,141
Pasivos			
Depósitos	1,321,079,557	507,886	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	44,896,981
Total	1,365,976,538	507,886	1,366,484,424
Posición neta	86,908,735	200,982	87,109,717
Compromisos y contingencias	279,689,078	-	279,689,078

5. Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

La Superintendencia de Bancos ha emitido los Acuerdos 013-2015 y 003-2016, la cual establecen modificaciones a las normas de Adecuación de Capital, aplicables a bancos y grupos bancarios:

Acuerdo 013-2015

El Acuerdo 013-2015, fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual modifica el Artículo No.21 del Acuerdo No.01-2015, en el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de 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 1 de enero 2017 en adelante:

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

Acuerdo 003-2016

El Acuerdo 003-2016, 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 y riesgo de contraparte. Que a través del Acuerdo No.01-2015 del 3 de febrero de 2015, se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a grupos bancarios, el cual entró en vigor el pasado 1 de julio de 2016.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

	2017 (No Auditado) <u>Acuerdo 1-2015</u>	2016 (Auditado) <u>Acuerdo 1-2015</u>
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	61,000,000	61,000,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	32,518,293	30,208,337
Cambios en valores disponibles para la venta	<u>(4,907,261)</u>	<u>(6,353,150)</u>
Capital primario ordinario:	89,757,182	86,001,337
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(4,209,543)	(1,550,824)
Activos por impuestos diferidos	<u>(1,612,935)</u>	<u>(1,485,941)</u>
Total de capital primario ordinario - neto:	77,261,915	76,291,783
Capital secundario (pilar 2):		
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-
Reserva dinámica	13,265,998	13,265,998
Total de capital regulatorio:	<u>101,452,913</u>	<u>89,557,781</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>865,766,357</u>	<u>799,727,713</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>10.37%</u>	<u>10.75%</u>
Capital primario ordinario neto	<u>8.92%</u>	<u>9.54%</u>
Adecuación de capital	<u>11.72%</u>	<u>11.20%</u>

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- *Efectivo y depósitos en bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.
- *Inversión en valores* - Los valores disponibles para la venta están medidos a valor razonable. Para los valores mantenidos hasta su vencimiento, su valor razonable es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos y avances a clientes* - 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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

- *Depósitos a la vista y ahorros recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- *Depósitos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Financiamiento recibido y Bonos subordinados no acumulativos* - El valor en libros del financiamiento recibido, que vencen de un año o menos, se aproximaba a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con que mantenían vencimientos mayores a un año, se utilizaron los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco.

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2017
 (En balboas)

Activos financieros	2016 (Auditado)	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	118,263,554	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	20,855,565	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos de agencia	9,550,462	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	23,843,915	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	1,466,678	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del estado	4,809,311	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	3,792,892	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos globales	1,370,437	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del tesoro	2,133,365	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	1,831,660	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Notas del tesoro	17,838,610	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	13,275,040	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Letras del tesoro	2,993,910	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	513,104	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Exchange traded funds (ETF's)	2,056,320	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Acciones	79,667	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	23,533,000	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	248,207,490			

Al 31 de diciembre de 2017, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

	2017 (No auditado)		2016 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	58,566,564	89,383,929	89,383,929
Valores hasta su vencimiento	61,426,454	63,667,132	64,105,309	64,400,402
Préstamos y avances a clientes, neto	1,154,757,429	1,158,673,336	1,051,897,413	1,058,716,382
	<u>1,274,750,447</u>	<u>1,280,907,032</u>	<u>1,205,386,651</u>	<u>1,212,500,713</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	1,376,127,315	1,380,190,174	1,321,587,443	1,329,103,555
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,000,000	44,896,981	44,896,981
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	10,925,000	-	-
	<u>1,438,052,315</u>	<u>1,442,115,174</u>	<u>1,366,484,424</u>	<u>1,374,000,536</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.

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2016 (Auditado)				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	89,383,929	-	89,383,929	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	64,400,402	33,076,504	15,398,898	15,925,000
Préstamos y avances a clientes, neto	1,058,716,382	-	-	1,058,716,382
Total	1,212,500,713	33,076,504	104,782,827	1,074,641,382
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,329,103,555	-	-	1,329,103,555
Financiamientos recibidos	44,896,981	44,896,981	-	-
Total	1,374,000,536	44,896,981	-	1,329,103,555

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,309,381	4,239,779
Préstamos y avances	175,589,384	177,094,060
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	883,128	834,624
Otros activos	2,502,781	543,443
Pasivos:		
Depósitos de clientes	11,803,815	26,978,993
Otros - intereses acumulados por pagar	71	131
Otros pasivos	37,809	532,778
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos de interés y comisiones		
Ingresos por intereses	12,819,994	14,950,488
Gastos de intereses	41,019	40,819
Gastos generales y administrativos:		
Salarios a ejecutivos claves	2,360,414	2,399,836
Compromisos y contingencias:		
Carta promesa de pago	447,097	186,800

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.175,589,384 (2016: B/.177,094,060), de los cuales B/.145,829,198 (2016: B/.160,369,155) están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

9. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Efectivo	7,796,677	12,415,850
Depósitos a la vista en bancos	31,901,444	71,364,333
Depósitos a plazo fijo en bancos	18,868,443	5,603,746
	<hr/>	<hr/>
	58,566,564	89,383,929
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	1,762,000	1,762,000
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	56,804,564	87,621,929
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo del Banco oscilaban entre 0.06% y 3.50% (2016: 0.06% y 0.83%) y dichos depósitos tienen vencimientos varios hasta abril 2018.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía depósitos por B/.1,762,000 (2016: B/.4,640,099), que garantizan operaciones con otras instituciones financieras.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

10. Valores disponibles para la venta

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - extranjera	152,254,394	167,776,488
Títulos de deuda pública gubernamental	108,522,734	78,295,015
Acciones de fondos - extranjeros	1,706,546	2,056,320
Acciones	79,667	79,667
	<u>262,563,341</u>	<u>248,207,490</u>

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	248,207,490	301,072,361
Compras	168,370,604	168,222,780
Ganancia neta en ventas de valores	908,682	1,880,220
Ventas y redenciones	(154,851,918)	(224,342,243)
Amortización	(1,612,132)	2,426,128
Cambio neto en valor razonable	<u>1,540,615</u>	<u>(1,051,756)</u>
Saldo al final del año	<u>262,563,341</u>	<u>248,207,490</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó ventas y redenciones de la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.154,851,918 (2016: B/.224,342,243), que generaron ganancias netas por B/.908,682 (2016: B/.1,880,220).

Al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento promedio que devengan los valores disponibles para la venta es de 2.86% (2016: 2.97%).

Al 31 de diciembre de 2017 existían valores disponibles para venta por B/.56,137,000 (2016, existían Valores disponibles para la venta por B/.52,366,952) que garantizan financiamientos recibidos. (Ver Nota 18).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

Con fecha 22 de mayo de 2013, y por aumento en la volatilidad de los mercados financieros, el Banco aprobó reclasificar valores disponibles para la venta por B/.48,762,000 a su valor razonable de la categoría de "Valores disponibles para la venta" a la categoría de "Valores mantenidos hasta su vencimiento". La transferencia se hizo efectiva el 3 de junio de 2013. Dichas inversiones mantenían a esa fecha una pérdida no realizada por B/.1,881,737, presentada en el estado de cambios en el patrimonio en el rubro de "Cambios netos de valores disponibles para la venta". Esta pérdida no realizada está siendo amortizada a ganancias o pérdidas a lo largo de la vida remanente de cada título utilizando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2017, se amortizó B/.94,728 (2016: B/.98,209), quedando un saldo pendiente de B/.1,446,391 (2016: B/.1,541,119). La tasa de interés efectiva oscilaba entre 0.5% y 9.99%, se espera recuperar la totalidad de los flujos de efectivo.

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

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento Transferidos a disponibles para la Venta	Total
2017 (No auditado)			
Saldo al inicio del año	(6,353,150)	(1,541,119)	(7,894,269)
Cambio neto en valores	1,445,887	-	1,445,887
Amortización de primas transferidas	-	94,728	94,728
Saldo al final del año	<u>(4,907,263)</u>	<u>(1,446,391)</u>	<u>(6,353,654)</u>
2016 (Auditado)			
Saldo al inicio del año	(5,203,185)	(1,639,328)	(6,842,513)
Cambio neto en valores	(1,149,965)	-	(1,149,965)
Amortización de primas transferidas	-	98,209	98,209
Saldo al final del año	<u>(6,353,150)</u>	<u>(1,541,119)</u>	<u>(7,894,269)</u>

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
<u>A su costo amortizado:</u>		
Títulos de deuda privada	16,852,725	16,895,817
Títulos de deuda gubernamental	<u>44,573,729</u>	<u>47,209,492</u>
	<u>61,426,454</u>	<u>64,105,309</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	64,105,309	65,070,648
Amortizaciones	(378,855)	(365,339)
Redenciones	(2,300,000)	(600,000)
Saldo al final del año	<u>61,426,454</u>	<u>64,105,309</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2017, oscilaban entre 1.48% y 7.13% (2016: 1.48% y 7.13%).

12. Préstamos y avances a clientes

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2017 (No auditado)			2016 (Auditado)		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Sector interno:						
Tarjetas de crédito	198,437,390	5,720,337	192,717,053	159,026,245	2,228,745	156,797,500
Personales	58,063,328	468,990	57,594,338	52,489,505	595,700	51,893,805
Corporativos	151,710,117	1,092,152	150,617,965	139,729,892	1,356,300	138,373,592
Prendarios	11,406,617	-	11,406,617	7,792,200	-	7,792,200
Hipoteca	20,574,695	9,502	20,565,193	13,055,617	6,105	13,049,512
Total sector local	<u>440,192,147</u>	<u>7,290,981</u>	<u>432,901,166</u>	<u>372,093,459</u>	<u>4,186,850</u>	<u>367,906,609</u>
Sector externo:						
Tarjetas de crédito	1,722,878	7,348	1,715,530	1,416,174	7,648	1,408,526
Personales	2,253,877	2,370	2,251,507	2,108,604	7,238	2,101,366
Corporativos	354,322,723	6,795	354,315,928	338,640,071	53,060	338,587,011
Prendarios	347,986,970	-	347,986,970	325,923,992	1,363	325,922,629
Hipoteca	17,182,928	-	17,182,928	17,638,550	8,258	17,630,292
Total sector externo	<u>723,469,376</u>	<u>16,513</u>	<u>723,452,863</u>	<u>685,727,391</u>	<u>77,567</u>	<u>685,649,824</u>
Sub total	<u>1,163,661,523</u>	<u>7,307,494</u>	<u>1,156,354,029</u>	<u>1,057,820,850</u>	<u>4,264,417</u>	<u>1,053,556,433</u>
Menos:						
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(1,596,600)</u>			<u>(1,659,020)</u>
Total de préstamos			<u>1,154,757,429</u>			<u>1,051,897,413</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (2016: entre 3% y 26%).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	4,264,417	3,935,753
Provisión para posibles préstamos incobrables	16,129,565	14,383,949
Préstamos castigados	(14,618,181)	(16,277,361)
Recuperaciones	<u>1,531,693</u>	<u>2,222,076</u>
Saldo al final del año	<u><u>7,307,494</u></u>	<u><u>4,264,417</u></u>

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

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

	2017 (No auditado)					Total
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción on proceso	
Costo:						
Costo al inicio del año	10,678,048	582,554	2,994,442	7,882,952	4,257,646	26,395,642
Aumentos	358,979	98,426	-	-	3,183,387	3,640,792
Transferencia de construcciones en proceso	1,482,538	19,625	641,502	-	(2,143,665)	-
Disminución	(364,015)	(164,276)	-	-	(3,156,291)	(3,684,582)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>12,155,550</u>	<u>536,329</u>	<u>3,635,944</u>	<u>7,882,952</u>	<u>2,141,077</u>	<u>26,351,852</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	7,650,261	321,509	2,073,240	2,041,450	-	12,086,460
Aumentos	1,300,566	103,985	294,935	263,753	-	1,963,239
Disminución	(222,078)	(114,333)	-	-	-	(336,411)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>8,728,749</u>	<u>311,161</u>	<u>2,368,175</u>	<u>2,305,203</u>	<u>-</u>	<u>13,713,288</u>
Valor neto en libros	<u>3,426,801</u>	<u>225,168</u>	<u>1,267,769</u>	<u>5,577,749</u>	<u>2,141,077</u>	<u>12,638,564</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	2016 (Auditado)					Total
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	
Costo:						
Costo al inicio del año	10,404,740	595,423	2,922,662	7,882,952	1,728,278	23,534,055
Aumentos	174,816	-	21,150	-	2,731,199	2,927,165
Transferencia de construcciones en proceso	151,201	-	50,630	-	(201,831)	-
Disminución	(52,709)	(12,869)	-	-	-	(65,578)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,678,048	582,554	2,994,442	7,882,952	4,257,646	26,395,642
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	6,406,106	223,063	1,735,897	1,775,911	-	10,140,977
Aumentos	1,293,553	110,279	337,343	265,539	-	2,006,714
Disminución	(49,398)	(11,833)	-	-	-	(61,231)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,650,261	321,509	2,073,240	2,041,450	-	12,086,460
Valor neto en libros	3,027,787	261,045	921,202	5,841,502	4,257,646	14,309,182

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/. 10,639,884 (2016: B/. 8,282,906).

14. Activos intangibles, neto

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	4,209,543	1,550,824
	<u>10,882,332</u>	<u>8,223,613</u>

Plusvalía

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
 (En balboas)

Licencias y programas

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Saldo al inicio de año	1,550,824	1,692,149
Adiciones	3,364,882	344,070
Amortización del año	<u>(706,163)</u>	<u>(485,395)</u>
Saldo al final del año	<u>4,209,543</u>	<u>1,550,824</u>

15. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	Inmuebles	Muebles	Total
2017 (No auditado)			
Saldo Inicial	1,265,707	-	1,265,707
Adiciones	166,997	1,152,691	1,319,688
Ventas	<u>-</u>	<u>(39,601)</u>	<u>(39,601)</u>
Saldo al final del año	<u>1,432,704</u>	<u>1,113,090</u>	<u>2,545,794</u>
2016 (Auditado)			
Saldo Inicial	253,947	-	253,947
Adiciones	<u>1,011,760</u>	<u>-</u>	<u>1,011,760</u>
Saldo al final del año	<u>1,265,707</u>	<u>-</u>	<u>1,265,707</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

16. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Fondo de cesantía	1,723,665	1,682,067
Depósitos en garantía	446,569	595,048
Impuesto pagado por anticipado	1,612,935	1,485,941
Cuentas por cobrar	5,278,832	2,873,334
Compensación de cuenta íntegra	451,363	966,528
Gastos pagados por anticipado	805,281	547,883
Intereses acumulados por cobrar	10,913,818	10,945,858
Otros activos	378,660	343,641
	<u>21,611,123</u>	<u>19,440,300</u>

17. Depósitos de clientes

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
A la vista local	89,879,396	104,387,241
A la vista extranjeros	152,525,266	161,497,454
De ahorros	139,625,094	133,196,367
A plazo locales	179,188,691	162,531,281
A plazo extranjeros	814,908,868	759,975,100
	<u>1,376,127,315</u>	<u>1,321,587,443</u>

18. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2017, existían financiamientos por la suma de B/.51,000,000, con vencimiento hasta marzo 2018 y tasa de interés anual de 1.30% (2016, B/. 44,896,981, con vencimientos varios hasta abril de 2017, tasa de intereses anual de entre 1.07% y 2.31%).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2017	2016
			(No auditado)	(Auditado)
			<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de Crédito	1.07%	Varios hasta abril 2017	-	34,706,981
Línea de Crédito	1.50%	Varios hasta abril 2017	-	8,000,000
Línea de Crédito	2.31%	Hasta abril 2017	-	2,190,000
Línea de Crédito	1.30%	Hasta marzo 2018	51,000,000	-
			<u>51,000,000</u>	<u>44,896,981</u>

Al 31 de diciembre de 2017 existían valores disponibles para venta por B/.56,137,000 (2016, existían Valores disponibles para la venta por B/.52,366,952) que garantizan estos financiamientos. (Ver Nota 10).

19. 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 (US\$30,000,000), emitidos en forma desmaterializada, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$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.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo emitido de capital de Bonos subordinados no acumulativo por un monto de B/. 10,925,000, de los cuales se distribuye en las siguientes series:

<u>Bonos</u>	<u>Tasa de interés nominal anual</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>Valor nominal de la emisión</u>	<u>2017 (No auditado)</u>
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	1,225,000
			<u>12,700,000</u>	<u>10,925,000</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Acreeedores varios	6,252,487	7,161,161
Prestaciones laborales por pagar	3,330,361	3,079,706
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	222,722	179,790
Provisiones varias	485,471	363,595
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	8,548,936	3,713,253
Intereses acumulados por pagar	10,677,767	9,699,449
Impuestos por pagar	769,433	638,911
	<u>30,287,177</u>	<u>24,835,865</u>

21. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2015: 1,000 acciones comunes sin valor nominal) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. Producto de la compra de Produbank (Panamá), S.A, se recibió aporte de capital de Promerica Financial Corporation por B/.18,000,000, quedando el Banco poseedor del 100% de las acciones de Produbank (Panamá),S.A. Al 31 de diciembre de 2015, mediante reuniones de Junta Directiva celebradas en octubre y diciembre, se aprobó recibir aporte de capital de Promerica Financial Corporation por B/.2,500,000 y B/.2,000,000, respectivamente y producto de los aportes realizados del valor total pagado de las acciones ascendió a B/.61,000,000 (2016: B/.61,000,000).

En reuniones de la Junta Directiva celebradas el 24 de enero de 2017 y 19 de septiembre de 2017, se autorizaron los pagos de dividendos por las sumas de B/.2,157,930 y 4,536,046, respectivamente (2016: B/.2,157,930).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

22. Otros ingresos y otros gastos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	2017 (No auditado)	2016 (No auditado)
Otros ingresos:		
Ganancia en conversión de moneda	105,529	26,409
Otros ingresos de tarjetas	322,449	281,496
Fondo de cesantía	69,628	66,685
Ganancia en venta de activo fijo	8,309	2,648
Dividendos ganados en valores	10,580	10,035
Otros	549,076	207,586
	<u>1,065,571</u>	<u>594,859</u>
Otros gastos:		
Servicios administrativos	709,897	828,049
Transporte	240,383	242,984
Reparación y mantenimiento	769,786	609,824
Seguros	124,406	95,773
Licencias y software	886,415	1,036,611
Relaciones públicas	33,965	40,175
Agua y electricidad	369,983	299,209
Soporte técnico	1,086,939	1,062,269
Aseo y limpieza	255,573	225,482
Cuotas y suscripciones	189,969	152,696
Comunicaciones y correos	1,194,677	1,334,723
Propaganda y promociones	1,116,313	1,017,612
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,448,925	1,350,931
Viajes	148,561	136,530
Papelería y útiles de oficina	509,897	611,530
Impuestos varios	1,771,106	1,732,508
Otros gastos	1,330,332	580,720
	<u>12,187,127</u>	<u>11,357,626</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

23. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Cartas de crédito	725,586	500,902
Garantías, avales	8,192,000	20,944,169
Promesas de pago	4,795,659	11,783,020
Líneas de crédito sin utilizar	<u>237,719,848</u>	<u>246,460,987</u>
Total	<u>251,433,093</u>	<u>279,689,078</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 pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

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.

No existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco al 31 de diciembre de 2017.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene con terceros, pagos mínimos futuros dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, no cancelables, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación vigentes para los próximos años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2018	2,206,322
2019	1,435,257
2020	1,170,512
2021	1,092,936
2022	816,194
	<u>6,721,221</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto por arrendamientos operativos de inmuebles ascendió a B/.2,276,732 (2016: B/.2,017,248).

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 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Al 31 de diciembre de 2017, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	2017 (No auditados)	2016 (Auditados)
Impuesto sobre la renta corriente	763,584	713,550
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(776,033)	(73,695)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(12,449)</u>	<u>639,855</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la tasa efectiva neta del impuesto sobre la renta corriente es de 4.48% (2016: 4.53%).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	2017 (No auditado)
<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	
Total de ingresos brutos	132,853,368
Menos: total de ingresos exentos	<u>(67,450,014)</u>
Total de ingresos gravables	65,403,354
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(62,349,017)</u>
Renta gravable	<u>3,054,337</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>763,584</u>

	2016 (Auditado)
<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	
Total de ingresos brutos	122,786,774
Menos: total de ingresos exentos	<u>(61,668,997)</u>
Total de ingresos gravables	61,117,777
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(58,263,577)</u>
Renta gravable	<u>2,854,200</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>713,550</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera es la reserva para posibles préstamos incobrables, cuya actividad se detalla a continuación:

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,285,484	1,211,789
Reserva para posibles pérdidas en préstamos	<u>776,033</u>	<u>73,695</u>
Saldo al final del año	<u>2,061,517</u>	<u>1,285,484</u>

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

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

25. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene en administración de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.47,849,170 (2016: B/.50,349,162). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

26. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

26.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo 4-2013:

	2017 (No auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	784,402,302	63,738,933	8,012,097	2,274,468	2,404,866	860,832,666
Préstamos de consumo	272,421,417	10,447,237	8,544,772	8,697,415	2,718,016	302,828,857
Total	1,056,823,719	74,186,170	16,556,869	10,971,883	5,122,882	1,163,661,523
Reserva específica	-	6,326,373	5,102,955	8,468,091	3,882,773	23,780,192
Reserva riesgo país						359,807
Total						24,139,999

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	2016 (Auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	784,509,603	16,713,616	3,170,842	21,213	2,146,614	806,561,888
Préstamos de consumo	230,299,720	9,127,559	3,848,542	6,037,045	1,946,096	251,258,962
Total	1,014,809,323	25,841,175	7,019,384	6,058,258	4,092,710	1,057,820,850
Reserva específica	-	1,878,085	2,581,884	4,538,449	3,755,081	12,753,499
Reserva riesgo país						417,773
Total						13,171,272

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

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

	2017 (No auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	847,125,191	3,936,127	9,771,349	860,832,667
Préstamos de consumo	272,279,032	13,261,375	17,288,449	302,828,856
Total	1,119,404,223	17,197,502	27,059,798	1,163,661,523

	2016 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	800,400,014	1,716,613	4,445,261	806,561,888
Préstamos de consumo	232,553,206	10,432,183	8,273,573	251,258,962
Total	1,032,953,220	12,148,796	12,718,834	1,057,820,850

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.27,059,798 (2016: B/.12,718,834).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

26.2 Provisiones dinámicas

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre 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 SBP. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 04-2013.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	9,688,729	9,357,188
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,476,072	1,839,064
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(2,070,949)</u>	<u>(2,069,746)</u>
Total según componentes	<u>9,093,852</u>	<u>9,126,506</u>
Total de reserva dinámica	<u>13,265,998</u>	<u>13,265,998</u>
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>8,703,941</u>	<u>7,797,657</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>16,147,881</u>	<u>15,595,313</u>

26.3 Reservas de bienes adjudicados para la venta

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(En balboas)

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	165,067	76,184
Adiciones	139,267	88,883
Saldo al final del período	304,334	165,067

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

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

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

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

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

SECRETARÍA DE ECONOMÍA
 DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTROS PÚBLICOS
 SUBDIRECCIÓN DE REGISTRO DE EMPRESAS

Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2017
 (En balboas)

2018 ENE 30 AM 9:04

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

	2017 (No auditado)	2016 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	-	716,075
Colectiva	7,307,494	3,548,342
Total provisión NIIF's	<u>7,307,494</u>	<u>4,264,417</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	23,780,192	12,753,499
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	<u>16,472,698</u>	<u>8,489,082</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del período	13,265,998	10,982,928
Aumento	-	2,283,070
Saldo al final del período	<u>13,265,998</u>	<u>13,265,998</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del período	417,773	307,578
Aumento (disminución)	(57,966)	110,195
Saldo al final del período	<u>359,807</u>	<u>417,773</u>
A continuación el movimiento de la reserva regulatoria NIIF's:		
Saldo al inicio del período	8,489,082	8,087,325
Aumento	7,983,616	401,757
Saldo al final del período	<u>16,472,698</u>	<u>8,489,082</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria- bienes adjudicados para la venta	304,334	165,067
Reserva regulatoria - dinámica	13,265,998	13,265,998
Reserva regulatoria - riesgo país	359,807	417,773
Reserva regulatoria - NIIF's	<u>16,472,698</u>	<u>8,489,082</u>
Total de reservas regulatorias	<u>30,402,837</u>	<u>22,337,920</u>
