

Ciudad de Panamá, Panamá 30 de Mayo de 2019

**Lic. Myrna Palomo**

**Bolsa de Valores de Panamá, S.A.**

**Su despacho.**

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 Marzo 2019 y los Estados Financieros Interinos por el período terminado el 31 de Marzo 2019 de St. Georges Bank & Company Inc.

Agradecemos de antemano, su amable atención.

Saludos Cordiales.



---

**Lic. Ernesto Alemán**

**Vicepresidente de Finanzas e Internacional**

EA/CM/JA

**REPUBLICA DE PANAMÁ**  
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**  
**ACUERDO NO.18-2000 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000, MODIFICADO POR**  
**EL ACUERDO NO.8-2018 DE 19 DE DICIEMBRE DE 2018**

**ANEXO NO.1**

**FORMULARIO IN-T**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL**

**TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DEL 2019.**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	US\$30,000,000.00 DEUDA SUBORDINADA
AUTORIZADO MEDIANTE:	RESOLUCIÓN SMV NO. 555-16 DEL 24 DE AGOSTO DEL 2016
NÚMERO DE TELÉFONO:	+507-322-2022
FAX:	+507-322-2036
DIRECCIÓN:	CALLE 50, EDIFICIO P.H. ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.
CORREO ELECTRÓNICO:	GERENCIADEFINANZAS@STGEORGESBANK.COM

PRESENTADO SEGÚN EL TEXTO ÚNICO DEL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO NO.18-2000 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000, MODIFICADO POR EL ACUERDO NO.8-2018 DE 19 DE DICIEMBRE DE 2018.

**I PARTE**

De conformidad con el artículo No. 3 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000, "haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de análisis de los resultados financieros y operativos a que se refiere la Sección II del Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000, modificado por el acuerdo No. 15-00 del 28 de agosto del 2000". Adicionalmente, el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambio de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al pacto social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.)

**Historia y Desarrollo del Solicitante**

St. Georges Bank & Company Inc. (St. Georges Bank) fue constituido el 2 de octubre del 2001 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de abril del 2002 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución No. 83-2001 del 12 de diciembre del 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante resolución No. 223-2004, emitida por la Superintendencia de Bancos, se le

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

EAL



otorga al banco la Licencia General de Operaciones, la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

St. Georges Bank buscando diversificar su portafolio de negocios, en el 2007 adquiere el 100% de Promerica S.A., negocio dirigido al segmento de tarjetas de crédito. En el segundo semestre de 2010, St. Georges Bank lanza al mercado el producto de préstamos personales y en el 2012 el de préstamos de autos, así como los préstamos hipotecarios, adicionalmente el Banco ha encontrado una gran aceptación en el segmento comercial local y extranjero.

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

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

Durante sus 17 años de desarrollo sostenido, St. Georges Bank se ha afianzado como parte de uno de los más importantes bancos financieros en Panamá. Cuenta con un cuerpo de colaboradores que supera las 750 personas y más de 68,542 clientes.

El banco se ubica en el puesto número 16 del ranking de total de activos de los 46 bancos privados con licencia general, nuestro total de activos ha pasado de U\$320 millones al cierre del 2007 a más de U\$1,640 millones al cierre de enero del 2019.

Al 31 de diciembre del 2018, la calificación de riesgo por parte de la calificadora PCR (Pacific Credit Rating) para el Banco es paA+ con perspectiva estable, siendo similar y competitiva con los principales bancos del sistema. Para el programa rotativo de bonos subordinados la calificación se mantiene en paA con perspectiva estable.

Por otro lado, la calificadora de riesgo Equilibrium en su evaluación de los resultados del banco al 31 de diciembre del 2018 decidió mantener la categoría A-.pa otorgada como entidad a St. Georges Bank & Company Inc. Así mismo, ratificó la calificación BBB.pa a su programa rotativo de bonos subordinados no acumulativos hasta por U\$30 millones. La perspectiva para ambas categorías se mantiene estable. La calificación actualizada está pendiente de recibirse por parte de esta calificadora de riesgo.

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

**Pacto Social y Estatutos del Solicitante**

No.	Escritura	Notaria	Fecha	Acto	Comentario
1	9118	Quinta	2 de octubre de 2001	Pacto Social	Certificado de constitución de la Sociedad Anónima St. Georges Bank & Company Inc.
2	27505	Quinta	4 de diciembre 2009	Acta de una Reunión de Junta Directiva	Se otorga Poder Especial al Sr. Alemán.
3	80207	Quinta	11 de abril 2012	Certificación de Secretario	Se otorga Poder General al Sr. Duque.

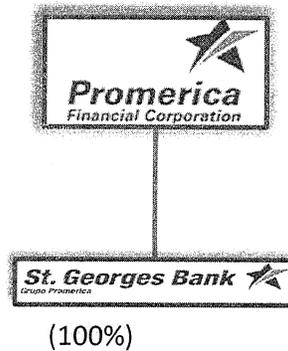
\*"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

EAL  
 CWI  
 [Handwritten signature]

No.	Escritura	Notaria	Fecha	Acto	Comentario
4	19118	Quinta	16 de julio 2013	Enmienda y elección	Elección de nuevos Dignatarios y Directores del Banco.
5	20986	Quinta	15 de junio de 2015	Convenio de fusión por absorción	St. Georges Bank & Company Inc. absorberá a Produbank ( Panamá ) S.A.
6	24463	Quinta	9 de Julio 2015	Certificación de Secretario	Elección de Nuevos Dignatario y Directores del Banco.
7	32534	Duodécima	12 de diciembre 2018	Adición a poder especial	Adición al poder especial de Ernesto Alemán. Cambio de número de cédula del Sr. Alemán.
8	882	Quinta	17 de enero del 2019	Certificado de Enmienda y elección	Enmienda al Artículo 9 para el aumento de 7 a 10 Miembros de la Junta Directiva. Elección de la señora Karla Icaza Meneses como Directora de la Junta Directiva

**Estructura organizativa**

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



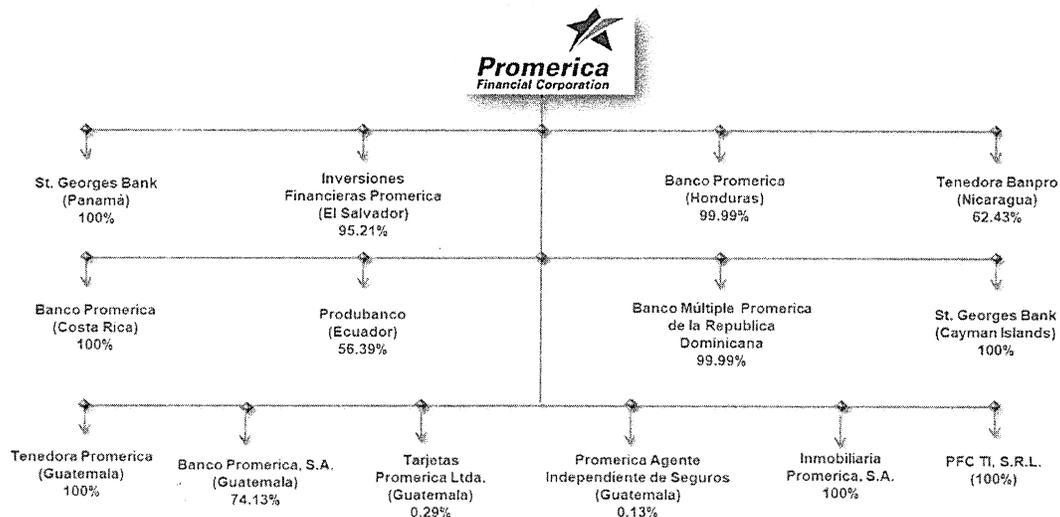
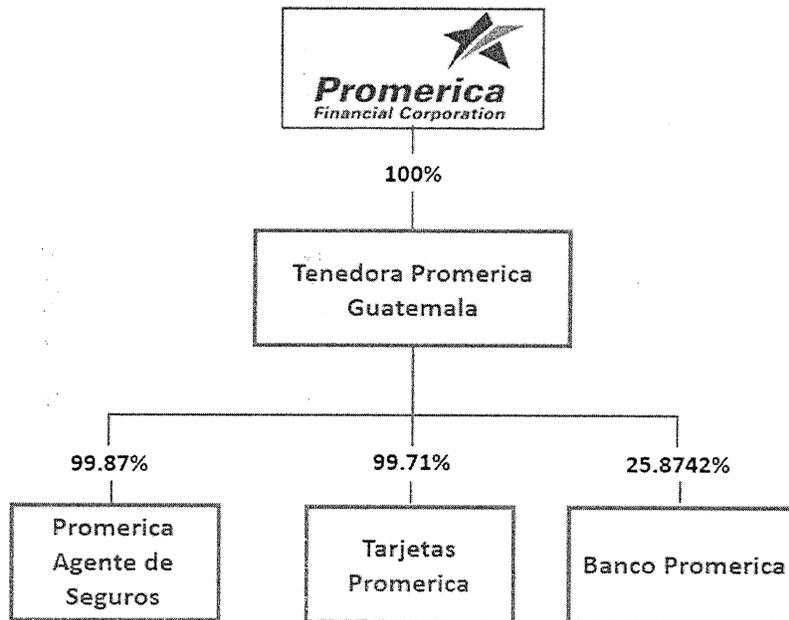
**Estructura Organizativa de Promerica Financial Corporation**

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

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

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

EAL CM



## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo del 2019 los activos líquidos totalizaban U\$297,209,020 representando el 18.25% de los activos totales. Los activos totales se desglosan en efectivo y depósitos en bancos por U\$69,254,890. Por el lado de las inversiones, las mismas a valor razonable con cambios en resultados cerró en U\$120,218 y las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales cerró en U\$227,833,912.

Las inversiones a costo amortizado cerraron en U\$38,186,627. Los activos líquidos representan el 20.99% de los depósitos del público, los cuales totalizan U\$1,415,904,110.

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

EAL  
CW  
[Handwritten signature]

Como parte de la política de administración de liquidez, se monitorea el riesgo producto 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 No. 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo de 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al cierre de marzo del 2019, el indicador de liquidez regulatorio del Banco fue de 46%.

#### **B. RECURSOS DE CAPITAL**

El Patrimonio contable del Banco cerró en U\$98,729,248, aumentando U\$6,295,037 con respecto al cierre del año 2018, esto debido principalmente a una variación positiva en los cambios netos en valor razonable de U\$3,411,199.

El capital social pagado es de U\$62,500,000 respondiendo por el 63.30% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por U\$22,269,404 representa el 22.56%.

Las reservas de capital por U\$1,146,150 representan el 1.16% del patrimonio total, la reserva dinámica por U\$15,845,312 representa el 16.05% y los cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo negativo de U\$3,031,618 representado el menos 3.07% 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 tronzado está por U\$14,930,000 al cierre del 31 de marzo del 2019.

#### **C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES**

Los activos totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 31 de marzo del 2019 cierran en U\$1,628,950,635, registrando una variación negativa de 1.09% comparado con las cifras de diciembre 2018 (U\$1,646,912,128). Esto debido principalmente al repago de financiamientos recibidos.

El banco ha crecido en la captación de depósitos a plazo fijo los cuales han aumentado U\$11.62 millones de dólares, las cuentas a la vista han aumentado en U\$20.14 millones de dólares y las cuentas de ahorro han disminuido en U\$10.84 millones de dólares con respecto al cierre del año pasado.

Los préstamos netos totales cerraron en U\$1,209,390,116 al 31 de marzo del 2019, indicando un crecimiento de U\$11,600,702 (0.97%) comparado con diciembre del 2018. Los segmentos más importantes que contribuyen a este crecimiento son los préstamos de tarjeta de crédito.

Las reservas para posibles préstamos incobrables cierran en U\$29,408,898, lo cual representa el 2.37% de la cartera total de préstamos.

Al cierre del mes de marzo del 2019 el margen financiero acumulado del Banco terminó en U\$15,687,254, lo que representa una mejora de 9.70% con respecto al cierre de marzo del 2018.

El Estado de Resultados cierra con una utilidad neta de U\$4,462,785 registrando una variación negativa de 10.71% comparado con las cifras a diciembre 2018, las cuales fueron de U\$4,997,917.

#### **D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS**

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

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

EAL

CM  
W

crecimiento para el actual periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

El Banco mantiene su apego al plan estratégico diseñado para el mercado panameño, donde ha ganado participación de mercado importante en los diferentes mercados donde compete.

#### E. RESUMEN FINANCIERO

Se presenta un resumen financiero de los siguientes trimestres: trimestre terminado al 31 de marzo del 2019, trimestre terminados al 31 de diciembre del 2018, trimestre 30 de septiembre de 2018 y el trimestre 30 de junio de 2018.

A continuación, se presenta un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre para el cual reporta y de los tres trimestres anteriores. (En miles de U\$)

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE AL 31/03/2019	TRIMESTRE AL 31/12/2018	TRIMESTRE AL 30/09/2018	TRIMESTRE AL 30/06/2018
Préstamos	1,209,390	1,197,789	1,203,910	1,163,433
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	69,255	94,494	108,286	56,724
Depósito	62,819	87,797	98,997	51,568
Inversiones	266,141	266,188	281,939	294,945
Total de Activos	1,628,951	1,646,912	1,672,228	1,577,951
Total de Depósitos	1,438,349	1,420,425	1,437,421	1,387,016
Deuda Total	91,872	134,052	136,837	94,328
Pasivos Totales	1,530,221	1,554,478	1,574,257	1,481,344
Préstamos Netos	60,002	102,160	95,860	59,863
Obligaciones en valores	14,930	13,910	12,860	11,863
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Acciones comunes sin valor nominal	1,000	1,000	1,000	1,000
Capital Pagado	62,500	62,500	61,000	61,000
Operación y reservas	15,845	15,435	15,323	15,279
Patrimonio Total	98,729	92,434	97,971	96,607
Dividendos	1,579	5,121	0	0
Morosidad	36,468	23,238	37,350	19,517
Reserva	29,409	29,850	24,166	19,552
Cartera Total	1,240,274	1,229,272	1,229,728	1,184,512

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE AL 31/03/2019	TRIMESTRE AL 31/12/2018	TRIMESTRE AL 30/09/2018	TRIMESTRE AL 30/06/2018
Ingresos por Intereses	29,717	30,238	28,838	28,050
Ingresos Totales	37,067	37,243	35,957	34,738
Gastos Por Intereses	14,029	12,831	13,925	13,146
Gastos de Operación	15,449	15,824	15,289	14,603

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

EAL

CMA

## Formulario IN-T

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE AL 31/03/2019	TRIMESTRE AL 31/12/2018	TRIMESTRE AL 30/09/2018	TRIMESTRE AL 30/06/2018
Utilidad o Pérdida	4,463	3,725	3,859	4,222
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acción	4.46	3.73	4.66	4.22
Utilidad o Pérdida del Periodo	4,463	3,725	4,659	4,222

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE AL 31/03/2019	TRIMESTRE AL 31/12/2018	TRIMESTRE AL 30/09/2018	TRIMESTRE AL 30/06/2018
Total Activos/Total Pasivos	1.06	1.06	1.06	1.07
Total Pasivos/Total Activos	0.94	0.94	0.94	0.94
Dividendo/Acción Común (miles)	1.58	5.12	0.00	0.00
(Efectivo + depósitos + inversiones) / Total Depósitos	0.28	0.32	0.34	0.29
(Efectivo + depósitos + inversiones) / Total Activos	0.24	0.27	0.29	0.26
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	1.57	2.40	2.41	1.51
Préstamos/Total Activos	0.04	0.07	0.07	0.04
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.42	0.42	0.43	0.42
Morosidad/Reservas	1.24	0.78	1.55	1.00
Morosidad/Cartera Total	2.94%	1.89%	3.04%	1.65%
Utilidad o pérdida del periodo/ Patrimonio	0.05	0.04	0.05	0.04

## II Parte

Los Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al trimestre terminado al 31 de marzo del año 2019, forman parte anexa de este formulario.

Los estados financieros internos al cierre de marzo del 2019 fueron entregados a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá en conjunto con este formulario el 30 de mayo del 2019.

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

EAL

CMA

### III Parte:

No aplica presentar Estados Financieros interinos correspondientes al trimestre finalizado en marzo del 2019, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la superintendencia de valores, ya que no se presentó garante o fiador, para la emisión de la deuda subordinada de St. Georges Bank.

### IV Parte:

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

## V PARTE

### DIVULGACIÓN

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

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el informe

de Actualización Trimestral y el nombre del medio:

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

Formulario IN-T

2. Fecha de divulgación.

2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:

2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

30 de mayo del 2019

FIRMA(S)

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

Apoderado Especial



---

Ernesto Alemán

**Vicepresidente de Finanzas e Internacional**

**St. Georges Bank & Company Inc.**

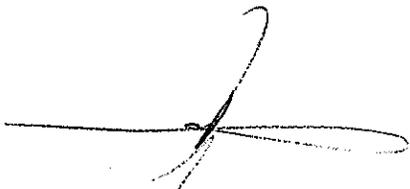
\*"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

EAL-



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

Estados Financieros por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019



---

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



---

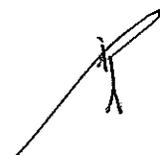
Lic. Ernesto Alemán  
Vicepresidente de Finanzas

**St. Georges Bank & Company Inc.**

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

**Estados Financieros por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
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 - 101

 EAR 

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

Estado de situación financiera  
31 de marzo de 2019  
(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos, neto	8, 9	69,254,890	94,493,978
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	120,218	1,907,402
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11,19	227,833,912	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	12	38,186,627	40,315,145
Préstamos y avances a clientes, neto	8,13	1,209,390,116	1,197,789,414
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	19,542,985	19,804,232
Activos intangibles, neto	15	11,955,798	11,614,260
Bienes adjudicados, netos	16	10,885,382	9,588,353
Impuesto sobre la renta diferido	25	5,616,606	5,570,670
Otros activos	8,17	36,164,101	41,863,377
<b>Total de activos</b>		<b>1,628,950,635</b>	<b>1,646,912,128</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes		1,415,904,110	1,411,980,515
Depósitos de bancos		22,444,778	8,444,957
Total de depósitos	8,18	1,438,348,888	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	19	45,071,574	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	20	14,930,000	13,910,000
Otros pasivos	8, 21	31,870,925	31,892,445
<b>Total de pasivos</b>		<b>1,530,221,387</b>	<b>1,554,477,917</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	22	62,500,000	62,500,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	15,845,312	15,435,403
Cambios netos en valor razonable	11	(3,031,618)	(6,442,817)
Utilidades no distribuidas		22,269,404	19,795,475
<b>Total de patrimonio</b>		<b>98,729,248</b>	<b>92,434,211</b>
Compromiso y contingencias	24		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1,628,950,635</b>	<b>1,646,912,128</b>

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

  
EAL 

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

Estado de ganancias o pérdidas  
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

	Notas	2019	31 de marzo de 2018 (No auditado)
Ingresos por intereses	8	29,716,551	27,130,869
Gastos por intereses		<u>(14,029,297)</u>	<u>(12,830,619)</u>
<b>Ingresos neto por intereses</b>		<u>15,687,254</u>	<u>14,300,250</u>
Ingresos por comisiones		6,875,875	6,489,587
Gastos por comisiones		<u>(2,921,103)</u>	<u>(2,612,664)</u>
<b>Ingresos neto por comisiones</b>		<u>3,954,772</u>	<u>3,876,923</u>
<b>Ingresos neto de intereses y comisiones</b>		<u>19,642,026</u>	<u>18,177,173</u>
<b>Otros ingresos:</b>			
Ganancia, neta en revaluación de valores a valor razonable con cambios en resultados	10	16,164	121,461
Ganancia (pérdida) neta en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11	131,132	(109,631)
Ganancia neta en venta valores a costo amortizado	12	-	34,718
Otros ingresos	23	<u>327,294</u>	<u>257,950</u>
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>474,590</u>	<u>304,498</u>
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>		<u>20,116,616</u>	<u>18,481,671</u>
<b>Otros gastos:</b>			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	13	5,276,785	3,044,897
Provisión para pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11	73,479	17,990
Provisión para pérdidas esperadas en valores a costo amortizado	12	(11,342)	3,976
Gastos del personal	8	5,056,890	5,274,196
Honorarios y servicios profesionales		511,771	597,644
Gastos por arrendamientos operativos		431,686	548,052
Depreciación	14	561,113	470,691
Amortización de activos intangibles software	15	383,944	247,127
Otros	8, 23	<u>3,164,441</u>	<u>3,022,181</u>
<b>Total de otros gastos</b>		<u>15,448,767</u>	<u>13,226,754</u>
Utilidad antes de impuesto		4,667,849	5,254,917
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	25	(251,000)	(267,000)
Impuesto sobre la renta diferido	25	45,936	10,000
<b>Utilidad neta</b>		<u>4,462,785</u>	<u>4,997,917</u>

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

  
EAL #

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

Estado de utilidades integrales  
 por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019  
 (En balboas)

	Nota	31 de marzo de	
		2019	2018
		(No auditado)	
Utilidad neta		<u>4,462,785</u>	<u>4,997,917</u>
Otro resultado integral:			
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:</b>			
Monto neto reclasificado de instrumentos financieros a ganancias o pérdidas	11	(131,132)	109,631
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales		<u>3,520,195</u>	<u>(2,553,734)</u>
Total de cambio neto en valores		<u>3,389,063</u>	<u>(2,444,103)</u>
Amortización de primas transferidas	11	<u>22,136</u>	<u>25,321</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>3,411,199</u>	<u>(2,418,782)</u>
Total de resultado integral		<u>7,873,984</u>	<u>2,579,135</u>

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

  
 EAL 

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

Estado de cambios en el patrimonio  
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)</b>		61,000,000	1,146,150	30,402,837	(6,353,654)	32,518,293	118,713,626
<b>Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018</b>		-	-	(16,472,698)	2,582,026	(24,569,845)	(38,460,517)
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>		61,000,000	1,146,150	13,930,139	(3,771,628)	7,948,448	80,253,109
Utilidad neta		-	-	-	-	18,472,946	18,472,946
Otro resultado integral del año:		-	-	-	(2,888,891)	-	(2,888,891)
Cambio en valor razonable	11	-	-	-	(2,888,891)	-	(2,888,891)
<b>Resultado integral total del año</b>		-	-	-	(2,888,891)	18,472,946	15,584,055
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	27	-	-	-	217,702	-	217,702
Reserva dinámica	27	-	-	1,323,342	-	(1,323,342)	-
Reserva regulatoria (NIIF's)	27	-	-	166,028	-	(166,028)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	15,894	-	(15,894)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	1,505,264	217,702	(1,505,264)	217,702
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>							
Aporte de capital	22	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
<b>Traspaso de ganancias acumuladas:</b>							
Dividendos pagados	22	-	-	-	-	(5,120,656)	(5,120,656)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>		62,500,000	1,146,150	15,435,403	(6,442,817)	19,795,475	92,434,211
Utilidad neta		-	-	-	-	4,462,785	4,462,785
Otro resultado integral del año:		-	-	-	3,337,720	-	3,337,720
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	11	-	-	-	3,337,720	-	3,337,720
<b>Resultado integral total del año</b>		-	-	-	3,337,720	4,462,785	7,800,505
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	27	-	-	-	73,479	-	73,479
Reserva dinámica	27	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria (NIIF's)	27	-	-	(5,363)	-	5,363	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	415,272	-	(415,272)	-
<b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>		-	-	409,909	73,479	(409,909)	73,479
<b>Traspaso de ganancias acumuladas:</b>							
Dividendos pagados	22	-	-	-	-	(1,578,947)	(1,578,947)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>		62,500,000	1,146,150	15,845,312	(3,031,618)	22,269,404	98,729,248

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

*Handwritten signature and initials: EAL*

**St. Georges Bank & Company Inc.**

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

**Estado de flujos de efectivo**

por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

	Notas	31 de marzo de	
		2019	2018
			(No auditado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		4,462,785	4,997,917
Ajuste para:			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	14	561,113	470,691
Amortización de activos intangibles software	15	383,944	247,127
Provisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	13	5,276,785	3,044,897
Provisión por pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		73,479	17,990
Provisión por pérdidas esperadas en valores a costo amortizado		(11,342)	3,976
Ingresos neto por intereses		(15,687,254)	(14,300,250)
Producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		-	283,946
Ganancia producto de la venta de Bienes Adjudicados disponibles para la venta		-	(54,708)
Ganancia neta en venta de valores con cambios en resultados	10	(16,164)	(121,461)
(Ganancia) pérdida neta en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	(131,132)	109,631
Ganancia neta en venta de instrumentos financieros en valores a costo amortizado	12	-	(34,718)
Amortización de primas y descuentos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	(153,503)	(6,930,617)
Amortización de primas y descuentos transferidas de valores a costo amortizado	12	22,136	25,321
Amortización de primas y descuento de valores a costo amortizado		(92,860)	202,292
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	25	251,000	267,000
Impuesto sobre la renta diferido		(45,936)	(10,000)
Cambios en:			
Disminución (aumento) en depósitos en bancos mayores a 90 días	9	1,762,000	(5,360,131)
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	-	(1,786,215)
Aumento en préstamos y avances a clientes, neto		(16,719,554)	2,737,227
Disminución (aumento) en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(157,933)	(16,975)
Aumento disminución en activos varios		4,290,520	(9,022,350)
Aumento en depósitos de clientes		17,923,416	14,523,735
Aumento en otros pasivos		(206,228)	7,953,479
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		29,288,517	27,230,857
Intereses pagados		(14,117,726)	(12,770,097)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b>16,956,063</b>	<b>11,678,564</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Ventas de valores razonables con cambios en resultados	10	1,803,348	-
Compras de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	11	(17,857,000)	(13,928,486)
Disposiciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		5,361,040	23,516,736
Redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		12,249,700	6,453,256
Ventas de valores a costo amortizado	12	-	6,366,738
Redenciones de valores a costo amortizado		2,047,000	400,000
Adquisiciones de activos intangibles	15	-	(13,000)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	14	(299,866)	(254,408)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) provenientes de las actividades de inversión</b>		<b>3,304,222</b>	<b>22,560,836</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Financiamientos recibidos	19	40,571,574	(41,000,000)
Pagos de financiamientos		(83,750,000)	-
Bonos subordinados no acumulativos	20	1,020,000	112,000
Dividendos pagados	22	(1,578,947)	-
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<b>(43,737,373)</b>	<b>(40,888,000)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(23,477,088)</b>	<b>(6,648,600)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>	9	<b>92,731,976</b>	<b>56,804,564</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	9	<b>69,254,890</b>	<b>50,155,964</b>

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

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

---

**1. Información general**

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

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

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

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

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

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

**2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas**

**NIIF 9 - Instrumentos financieros**

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

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

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

Handwritten signature and initials, possibly "EAL", in the bottom right corner of the page.

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

#### Clasificación y medición de los Activos financieros

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

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

#### Costo Amortizado (CA)

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

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

#### Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

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

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

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

#### Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

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

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### Reserva para pérdidas crediticias

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

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

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

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

(i) *Etapa 1:*

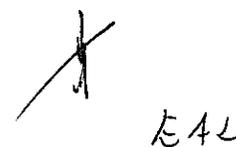
El Banco determinó que sus Activos se alojaron en la Etapa 1 (Stage1) mientras sus riesgos crediticios sean bajos y no se produzca un aumento significativo del mismo. En este sentido se considera que el riesgo crediticio existente es bajo con riesgo de impago mínimo, con una capacidad suficiente por parte del cliente para cumplir sus obligaciones respecto de los flujos de efectivo contractuales a corto plazo y cuales quiera cambios adversos en el panorama económico y empresarial a largo plazo podrían reducir, aunque no necesariamente, la capacidad del cliente para cumplir dichas obligaciones. Las pérdidas de esta Etapa son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos en incumplimientos que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

(ii) *Etapa 2:*

El Banco incorpora aquellos activos que si bien a la fecha no han incurrido aún en pérdida crediticia, han experimentado un incremento significativo del riesgo desde el momento de la concesión. Es decir, se trata de activos que se encuentran con dudas de recuperación pero que aún no pueden ser clasificados como "default".

(iii) *Etapa 3:*

El Banco determinará esta Etapa al momento que exista una evidencia objetiva de deterioro. En este sentido el Banco establecerá o listará indicadores de deterioro crediticio de un activo que serán en términos generales, los mismos que los hechos desencadenantes de provisión por pérdidas incurridas. Se clasifican todos aquellos créditos clasificados en "default", como default subjetivo o default por arrastre.



Handwritten signature and initials, possibly 'EAL', located at the bottom right of the page.

## **St. Georges Bank & Company Inc.**

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

---

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

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

### **Clasificación y medición de los Pasivos financieros**

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

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

### **Contabilidad de Cobertura**

Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

### **Aplicación de reglas de transición**

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco aplicó los requerimientos de transición prospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optó por no re-exresar los estados financieros. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades acumuladas y otro resultado integral al 1 de enero de 2018.

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



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

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

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

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

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

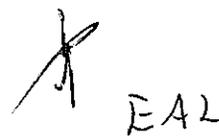
La evaluación realizada por el Banco se centró en la revisión de los programas de lealtad, comisiones y otros ingresos, ya que los que provienen de instrumentos financieros están fuera del alcance de esta norma. Los resultados de esta revisión indican que la aplicación de la NIIF 15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento o medición de los ingresos mencionados al 31 de marzo de 2019.

#### NIIF 16 - Arrendamientos

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

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

Con la adopción de esta nueva norma, el Banco reconocerá nuevos activos y pasivos relacionados con los arrendamientos operativos que mantiene actualmente de sucursales y oficinas, principalmente (véase Nota 24), con esto cambiara la naturaleza de los gastos registrados actualmente en el estado pérdidas y ganancias relacionados con los arrendamientos mencionados anteriormente, ahora, esta norma requerirá reconocer un gasto por depreciación para los activos por derecho de uso y un gasto por intereses relacionado con los pasivos financieros por operaciones de arrendamiento.



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

Al 31 de marzo de 2019, los pagos mínimos futuros de arrendamientos del Banco, bajo contratos no cancelables, ascienden a B/. 1,907,557, sobre una base sin descuento. El Banco estimo que reconocerá como activos por derechos de uso y pasivos por operaciones de arrendamiento un monto análogo al anterior.

#### *Transición*

A partir del enero de 2019, el Banco aplicará la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, por lo que no se reexpresará la información presentada al 31 de diciembre de 2018. Se espera culminar con la evaluación e implementación de esta norma, el 30 de junio de 2019, por lo que se reflejaran los ajustes de la adopción a esa fecha. El Banco no espera resultados que afecten de forma significativa la información financiera.

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

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

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

La interpretación requiere que la entidad:

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

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

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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

---

**3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas**

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

**3.1 Declaración de cumplimiento**

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

*Base de medición*

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

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

**3.2 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 periodo de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y/o pérdidas.

**3.4 Activos financieros**

Reconocimiento

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

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



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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

---

Clasificación:

*Activos financieros*

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

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

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

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

#### Reclasificación

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

#### Designación a valor razonable con cambios en resultados

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### Modificación de activos financieros

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

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

#### Inversiones en valores

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

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

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

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

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

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

Las ganancias y pérdidas en dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en los resultados. Los dividendos se reconocen en ganancias o pérdidas a menos

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

que represente claramente una recuperación de una parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en otros resultados integrales se transfieren a las utilidades retenidas en la venta de la inversión.

#### Préstamos y avances de clientes

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

#### Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

#### Reconocimiento

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 3.5 Pasivos financieros

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

##### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

#### 3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

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

#### 3.7 Ingresos y gastos por intereses

##### Tasa de interés efectiva

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

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

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

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

##### Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

#### Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

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

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

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

#### Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de ganancias o pérdidas y en el estado de utilidades integrales incluyen:

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

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

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

### **3.8 Ingresos por comisiones**

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

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

EAJ

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 3.9 Deterioro de los activos financieros

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

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

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio.

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

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

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

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

#### Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

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

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

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

#### Activos financieros reestructurados

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

- Si la reestructuración esperada no dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular el déficit de efectivo del activo existente.

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

- Si la reestructuración esperada dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular el déficit de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

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

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

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

EAZ

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

#### Pérdidas por deterioro

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

#### Reserva para pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

EAZ  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

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

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

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

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

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

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

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

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

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

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

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base a Bancos homogéneos.

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

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

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

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

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

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

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

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

EA L

## **St. Georges Bank & Company Inc.**

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### **3.11 Intangibles**

##### *a) Plusvalía*

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

##### *b) Licencias y programas*

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

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

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

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

#### **3.12 Bienes adjudicados para la venta**

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

#### **3.13 Deterioro del valor de activos no financieros**

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

EAL

## **St. Georges Bank & Company Inc.**

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**

(En balboas)

---

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

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

Cuando una pérdida por deterioro 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 marzo de 2019, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### **3.14 Beneficios a empleados**

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

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

#### **3.15 Operaciones de fideicomisos**

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

#### **3.16 Impuesto sobre la renta**

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

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



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 3.17 Equivalentes de efectivo

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

### 4 Administración de riesgo financiero

#### 4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

EAR

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

#### **4.2 Riesgo de crédito**

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

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

##### Medición del riesgo de crédito

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

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

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

##### Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

(a) *Garantía*

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

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

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

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

(b) *Compromisos relacionados con crédito*

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

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

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

REAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### *(c) Políticas de deterioro y provisión*

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La provisión de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2019, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

#### Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas:

##### *Aumento significativo de riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

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

##### *Grado de riesgo crediticio*

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

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

#### Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

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

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

EA  
/

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

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

#### Activos financieros modificados

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

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

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

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

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

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

EAL



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

#### Definición de deterioro

*El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:*

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Banco en su totalidad, sin que el Banco recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o
- El deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Banco. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

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

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

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

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

#### Incorporación de información prospectiva

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

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### Medida de las pérdidas crediticias estimadas

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

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

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

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

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

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

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

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Banco mide las PCE durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Banco para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Banco a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato, pero

EAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Banco se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia. Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar las pérdidas crediticias esperadas (PCE). Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

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

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo crediticio;
- Tipo de garantía;
- Proporción de LTV para hipotecas;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria; y
- Ubicación geográfica del deudor.

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

Para las carteras con respecto a las cuales el Banco tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente.

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

#### *Exposición corporativa*

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

#### *Exposición de consumo*

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

REAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### Todas las exposiciones

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

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

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

	Exposición máxima	
	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Depósitos en bancos	62,818,607	87,797,288
Préstamos:		
Corporativos	912,393,142	901,445,589
Tarjetas de crédito	200,240,610	198,939,654
Vivienda	40,326,055	40,058,468
Consumo	87,313,979	88,828,573
	1,240,273,786	1,229,272,284
Valores a valor razonable con cambios en resultados	120,218	1,907,402
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	227,833,912	223,965,297
Valores a costo amortizado	38,268,295	40,408,155
Compromisos y contingencias	213,993,776	239,251,827
Total	1,783,308,594	1,822,602,253

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de marzo de 2019, 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 70% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (31 de diciembre de 2018: 67%); el 3% representa los depósitos en bancos (31 de diciembre de 2018: 5%); el 1% representa los valores a valor razonable con cambios en resultados (31 de diciembre de 2018: 1%); el 12% representa valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales (31 de diciembre de 2018: Valores disponibles para la venta 12%); el 2% representa los valores a costo amortizado (31 de diciembre de 2018: Valores mantenidos hasta su vencimiento 2%); el 12% representan las contingencias (31 de diciembre de 2018: 13%).

# St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

## Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

La Administración confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos, los valores razonables con cambios en resultados, valores razonables con cambios en utilidades integrales y los valores a costo amortizado.

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

Indicadores	31 de marzo de	31 de diciembre
	2019	2018
	(No auditado)	(Auditado)
<b>Inversión en valores con cambios en resultados</b>		
1	120,218	120,218
Valor en libros	120,218	120,218

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

### Préstamos y Avances de a clientes:

Préstamos a costo amortizado Indicadores	31 de marzo de 2019 (No auditado)			Total
	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	
1	611,007,123	300,000	804,523	612,111,646
2	142,442,162	195,502	-	142,637,664
3	234,876,186	3,229,198	1,720	238,107,104
4	148,866,693	12,233,050	4,913	161,104,656
5	2,999,920	41,909,129	11,722,979	56,632,028
6	-	9,874,481	333,047	10,207,528
7	-	3,051,902	398,144	3,450,046
8	-	3,241,050	304,892	3,545,942
9	-	93,447	2,370,995	2,464,442
10	-	-	10,012,730	10,012,730
Monto bruto	1,140,192,084	74,127,759	25,953,943	1,240,273,786
Reserva por deterioro	(11,045,972)	(6,351,838)	(12,011,088)	(29,408,898)
Comisiones no devengadas	(1,337,882)	(115,963)	(20,927)	(1,474,772)
Valor en libros, neto	1,127,808,230	67,659,958	13,921,928	1,209,390,116

REAL  
A

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

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

Valores a costo amortizado:

31 de marzo de 2019 (No auditado)				
Indicadores Valores a costo amortizado	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados o evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - o evaluados individualmente)	Total
1	4,100,000	-	-	4,100,000
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	3,865,304	-	-	3,865,304
7	-	-	-	-
8	4,175,925	-	-	4,175,925
9	14,361,246	-	-	14,361,246
10	1,328,864	-	-	1,328,864
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,474,696	-	-	1,474,696
14	<u>1,437,260</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,437,260</u>
Monto bruto	<u>38,268,295</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,268,295</u>
Reserva por deterioro	(81,668)	-	-	(81,668)
Valor en libros, neto	<u>38,186,627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,186,627</u>

EA  


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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

		31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
Indicadores		Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Valores a costo amortizado					
1		4,600,000	-	-	4,600,000
2		7,525,000	-	-	7,525,000
3		-	-	-	-
4		-	-	-	-
5		-	-	-	-
6		3,877,200	-	-	3,877,200
7		-	-	-	-
8		5,738,282	-	-	5,738,282
9		14,417,898	-	-	14,417,898
10		1,332,429	-	-	1,332,429
11		-	-	-	-
12		-	-	-	-
13		1,476,920	-	-	1,476,920
14		1,440,426	-	-	1,440,426
Monto bruto		40,408,155	-	-	40,408,155
Reserva por deterioro		(93,010)	-	-	(93,010)
Valor en libros, neto		40,315,145	-	-	40,315,145

Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales:

		31 de marzo de 2019 (No auditado)			
Indicadores		Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
1	Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades Integrales	46,484,703	-	-	46,484,703
2		52,975,992	-	-	52,975,992
3		-	-	-	-
4		4,658,373	-	-	4,658,373
5		12,857,015	-	-	12,857,015
6		8,467,578	-	-	8,467,578
7		34,163,223	-	-	34,163,223
8		8,185,450	-	-	8,185,450
9		26,830,387	-	-	26,830,387
10		12,519,636	-	-	12,519,636
11		5,371,798	-	-	5,371,798
12		4,435,941	2,300,361	-	6,736,302
13		876,511	-	-	876,511
14		-	7,706,944	-	7,706,944
15		-	-	-	-
16		-	-	-	-
Valor en libros, neto		217,826,607	10,007,305	-	227,833,912

EA

# St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

## Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	31 de diciembre de 2018 (Auditado)			Total
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	
1	41,361,007	-	-	41,361,007
2	54,640,438	-	-	54,640,438
3	-	-	-	-
4	9,233,598	-	-	9,233,598
5	8,076,139	-	-	8,076,139
6	10,139,250	-	-	10,139,250
7	32,665,207	-	-	32,665,207
8	8,728,132	-	-	8,728,132
9	26,377,022	-	-	26,377,022
10	13,112,614	-	-	13,112,614
11	7,601,159	-	-	7,601,159
12	3,772,722	-	-	3,772,722
13	877,589	-	-	877,589
14	-	7,380,420	-	7,380,420
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
Valor en libros, neto	216,584,877	7,380,420	-	223,965,297

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

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene préstamos renegociado por B/.39,253,451 (31 de diciembre de 2018: B/.37,408,251).

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

### Grado de calificación

Grado de inversión  
Monitoreo estándar  
Monitoreo especial  
Sin calificación

### Calificación internacional

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

# St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

## Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los títulos de deuda negociables, reconocidos a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales. El análisis se ha basado en las calificaciones publicadas por las agencias de calificadoras de riesgo:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
<b>Bonos de gobiernos</b>		
AAA	41,945,213	57,542,430
AA- a AA+	48,466,392	28,002,624
A- a A+	1,913,557	1,350,519
BBB+ e inferior	20,930,549	20,387,540
	<u>113,255,711</u>	<u>107,283,113</u>
<b>Bonos corporativos</b>		
AAA	4,539,490	8,633,837
AA- a AA+	13,814,264	18,204,556
A- a A+	57,417,220	61,152,114
BBB+ e inferior	34,036,489	18,560,356
Sin calificación	4,770,738	10,131,321
	<u>114,578,201</u>	<u>116,682,184</u>
Valor en libros	<u>227,833,912</u>	<u>223,965,297</u>

### Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

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

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

Tipo de garantía	Saldo según tipo de garantía		Saldo según monto de préstamo	
	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Hipotecaria inmueble	811,274,816	798,134,137	473,932,789	477,392,356
Depósitos pignorados	408,909,867	385,553,257	385,879,921	364,773,954
Prendarias / muebles	155,357,421	155,747,266	43,070,790	43,442,537
Otras garantías	109,661,182	100,336,377	32,963,412	30,509,991
Sin garantías	-	-	304,426,874	313,153,446
Total	<u>1,485,203,286</u>	<u>1,439,771,037</u>	<u>1,240,273,786</u>	<u>1,229,272,284</u>

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

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

*Sectores geográficos*

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

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Canadá y Estados Unidos</u>	<u>Otras Regiones</u>	<u>Total</u>
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>					
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	19,848,144	24,023,401	24,405,696	977,649	69,254,890
Valores a valor razonable con cambios en resultados	79,667	-	40,551	-	120,218
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	24,549,252	14,706,858	171,819,504	16,758,298	227,833,912
Valores a costo amortizado, neto	12,179,144	14,383,270	11,624,213	-	38,186,627
Préstamos y avances de clientes, neto	464,103,074	732,616,076	1,532,053	11,138,913	1,209,390,116
Total de activos financieros	<u>520,759,281</u>	<u>785,729,605</u>	<u>209,422,017</u>	<u>28,874,860</u>	<u>1,544,785,763</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos	390,855,930	1,047,492,958	-	-	1,438,348,888
Financiamientos	-	-	45,071,574	-	45,071,574
Bonos subordinados no acumulativos	14,930,000	-	-	-	14,930,000
Total de pasivos financieros	<u>405,785,930</u>	<u>1,047,492,958</u>	<u>45,071,574</u>	<u>-</u>	<u>1,498,350,462</u>
Compromisos y contingencias	<u>187,250,609</u>	<u>22,574,999</u>	<u>2,926,448</u>	<u>1,241,720</u>	<u>213,993,776</u>
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>					
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	21,753,275	15,700,505	55,129,585	1,910,613	94,493,978
Valores a valor razonable con cambios en resultados	79,667	-	1,827,735	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	23,138,441	18,393,667	166,981,203	15,451,986	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	12,218,714	15,972,248	12,124,183	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	448,967,415	735,908,911	1,543,643	11,369,445	1,197,789,414
Total de activos financieros	<u>506,157,512</u>	<u>785,975,331</u>	<u>237,606,349</u>	<u>28,732,044</u>	<u>1,558,471,236</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos	371,297,487	1,049,127,985	-	-	1,420,425,472
Financiamientos	-	-	88,250,000	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	-	-	-	13,910,000
Total de pasivos financieros	<u>385,207,487</u>	<u>1,049,127,985</u>	<u>88,250,000</u>	<u>-</u>	<u>1,522,585,472</u>
Compromisos y contingencias	<u>203,834,913</u>	<u>30,300,405</u>	<u>3,176,664</u>	<u>1,939,845</u>	<u>239,251,827</u>

EAL

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(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>
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	69,254,890	-	-	-	-	69,254,890
Valores a valor razonable con cambios en resultados	120,218	-	-	-	-	120,218
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	53,375,993	7,282,453	-	-	167,175,466	227,833,912
Valores a costo amortizado, neto	9,227,824	-	-	-	28,958,803	38,186,627
Préstamos y avances de clientes, neto	21,827,432	94,063,196	356,554,590	178,769,007	558,175,891	1,209,390,116
<b>Total de activos financieros</b>	<b>153,806,357</b>	<b>101,345,649</b>	<b>356,554,590</b>	<b>178,769,007</b>	<b>754,310,160</b>	<b>1,544,785,763</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos	80,915,298	34,023,084	9,461,850	-	1,313,948,656	1,438,348,888
Financiamientos recibidos	45,071,574	-	-	-	-	45,071,574
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	14,930,000	14,930,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>125,986,872</b>	<b>34,023,084</b>	<b>9,461,850</b>	<b>-</b>	<b>1,328,878,656</b>	<b>1,498,350,462</b>
	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	94,493,978	-	-	-	-	94,493,978
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,907,402	-	-	-	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	55,627,476	7,907,604	-	-	160,430,217	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	9,237,369	-	-	-	31,077,776	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	31,029,737	96,374,848	361,658,001	177,255,478	531,471,350	1,197,789,414
<b>Total de activos financieros</b>	<b>192,295,962</b>	<b>104,282,452</b>	<b>361,658,001</b>	<b>177,255,478</b>	<b>722,979,343</b>	<b>1,558,471,236</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos	57,617,672	35,801,439	5,965,001	-	1,321,041,360	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	88,250,000	-	-	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	13,910,000	13,910,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>145,867,672</b>	<b>35,801,439</b>	<b>5,965,001</b>	<b>-</b>	<b>1,334,951,360</b>	<b>1,522,595,472</b>

REAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Incremento de 100 pb	2,083,501	2,711,392
Disminución de 100 pb	(2,083,501)	(2,711,392)
Incremento de 200 pb	4,167,002	5,422,783
Disminución de 200 pb	(4,167,002)	(5,422,783)

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.

FEAL

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	31,152,519	-	-	-	38,102,371	-	69,254,890
Valores a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	120,218	-	120,218
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades	43,508,689	18,323,023	129,632,007	36,370,193	-	-	227,833,912
Valores a costo amortizado, neto	-	-	26,562,414	11,624,213	-	-	38,186,627
Préstamos y avances de clientes, neto	576,271,901	338,305,311	146,593,433	135,710,897	-	12,508,574	1,209,390,116
<b>Total de activos financieros</b>	<b>650,933,109</b>	<b>356,628,334</b>	<b>302,787,854</b>	<b>183,705,303</b>	<b>38,222,589</b>	<b>12,508,574</b>	<b>1,544,785,763</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	401,164,991	490,772,251	257,062,348	2,535,930	286,813,368	-	1,438,348,888
Financiamientos recibidos	25,750,000	19,321,574	-	-	-	-	45,071,574
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	14,930,000	-	-	14,930,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>426,914,991</b>	<b>510,093,825</b>	<b>257,062,348</b>	<b>17,465,930</b>	<b>286,813,368</b>	<b>-</b>	<b>1,498,350,462</b>
Compromisos y contingencias	37,544,734	138,324,566	38,124,474	-	-	-	213,993,776
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>186,473,384</b>	<b>(291,790,059)</b>	<b>7,601,032</b>	<b>166,239,373</b>	<b>(248,590,779)</b>	<b>12,508,574</b>	<b>(167,568,475)</b>
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	60,022,878	1,762,000	-	-	32,709,100	-	94,493,978
Valores a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	1,907,402	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	32,601,098	24,000,645	125,090,319	42,273,235	-	-	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	1,563,778	-	26,627,184	12,124,183	-	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	630,539,205	302,816,076	123,353,611	136,936,870	-	4,143,652	1,197,789,414
<b>Total de activos financieros</b>	<b>724,726,959</b>	<b>328,578,721</b>	<b>275,071,114</b>	<b>191,334,288</b>	<b>34,616,502</b>	<b>4,143,652</b>	<b>1,558,471,236</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	405,960,041	487,979,353	253,814,225	3,005,055	269,666,798	-	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	60,000,000	28,250,000	-	-	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	13,910,000	-	-	13,910,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>465,960,041</b>	<b>516,229,353</b>	<b>253,814,225</b>	<b>16,915,055</b>	<b>269,666,798</b>	<b>-</b>	<b>1,522,585,472</b>
Compromisos y contingencias	82,508,484	146,843,713	9,899,630	-	-	-	239,251,827
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>176,258,434</b>	<b>(334,494,345)</b>	<b>11,357,269</b>	<b>174,419,233</b>	<b>(235,050,296)</b>	<b>4,143,652</b>	<b>(203,366,063)</b>

REAL

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

**4.4 Riesgo de liquidez**

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>							
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	14,162,335	-	-	-	55,092,555	-	69,254,890
Valores a valor razonable con cambio en resultado	-	-	-	-	120,218	-	120,218
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	19,011,051	26,554,282	145,898,386	36,370,193	-	-	227,833,912
Valores a costo amortizado, neto	-	-	26,562,414	11,624,213	-	-	38,186,627
Préstamos y avances de clientes, neto	214,898,826	345,462,513	235,939,627	400,580,576	-	12,508,574	1,209,390,116
<b>Total de activos</b>	<b>248,072,212</b>	<b>372,016,795</b>	<b>408,400,427</b>	<b>448,574,982</b>	<b>55,212,773</b>	<b>12,508,574</b>	<b>1,544,785,763</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos	267,683,391	479,259,380	253,174,211	13,335,930	424,895,976	-	1,438,348,888
Financiamientos recibidos	25,750,000	14,821,574	4,500,000	-	-	-	45,071,574
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	14,930,000	-	-	14,930,000
<b>Total de pasivos</b>	<b>293,433,391</b>	<b>494,080,954</b>	<b>257,674,211</b>	<b>28,265,930</b>	<b>424,895,976</b>	<b>-</b>	<b>1,498,350,462</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(45,361,179)</b>	<b>(122,064,159)</b>	<b>150,726,216</b>	<b>420,309,052</b>	<b>(369,683,203)</b>	<b>12,508,574</b>	<b>46,435,301</b>
Compromisos y contingencias	37,544,734	138,324,568	38,124,474	-	-	-	213,993,776
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>							
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	9,666,226	1,762,000	-	-	83,065,752	-	94,493,978
Valores a valor razonable con cambio en resultado	-	-	-	-	1,907,402	-	1,907,402
utilidades integrales	9,792,193	29,163,087	142,736,782	42,273,235	-	-	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	1,563,778	-	26,627,184	12,124,183	-	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	190,631,886	367,982,492	209,706,022	425,325,362	-	4,143,652	1,197,789,414
<b>Total de activos</b>	<b>211,654,083</b>	<b>398,907,579</b>	<b>379,069,988</b>	<b>479,722,780</b>	<b>84,973,154</b>	<b>4,143,652</b>	<b>1,558,471,236</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos	255,326,668	488,802,985	244,164,851	13,605,055	418,525,913	-	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	78,750,000	4,250,000	5,250,000	-	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	13,910,000	-	-	13,910,000
<b>Total de pasivos</b>	<b>334,076,668</b>	<b>493,052,985</b>	<b>249,414,851</b>	<b>27,515,055</b>	<b>418,525,913</b>	<b>-</b>	<b>1,522,585,472</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(122,422,585)</b>	<b>(94,145,406)</b>	<b>129,655,137</b>	<b>452,207,725</b>	<b>(333,552,759)</b>	<b>4,143,652</b>	<b>35,885,764</b>
Compromisos y contingencias	82,508,484	146,843,713	9,899,630	-	-	-	239,251,827

EAL



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentes con términos no definidos y de diferentes tipos. La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de activos y pasivos y la habilidad de reemplazar a un nivel aceptable los depósitos de clientes cuando vence, son un factor determinante en la posición de liquidez del Banco y en su exposición a cambios en las tasas de interés y cambio de divisas. El Banco evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el índice de liquidez legal establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en el Acuerdo No.4-2008. El índice de liquidez legal determina la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos totales de los clientes del Banco.

Según el Acuerdo mencionado, el índice de liquidez legal mínimo es de 30% de los depósitos de clientes no pignorados con vencimientos menores a 186 días para los bancos con licencia general. Dentro de los activos líquidos se consideran las inversiones: en obligaciones de gobiernos locales menores a un año; obligaciones de bancos, agencias privadas y gobiernos extranjeros que sea en dólares, que coticen en bolsa y tengan grado de inversión; además de obligaciones de organismos financieros y otros activos líquidos especificados en el Acuerdo.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

#### Evaluación del índice de liquidez:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Al cierre del periodo	46%	43%
Promedio del periodo	43%	47%
Máximo del periodo	46%	49%
Mínimo del periodo	40%	43%

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

	Flujos no descontados					
	Valor en libros	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>						
Depósitos	1,438,348,888	1,497,684,323	791,604,320	667,580,836	22,691,305	15,807,862
Financiamientos recibidos	45,071,574	46,527,717	38,545,790	7,981,927	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	14,930,000	23,777,948	1,082,425	2,164,850	2,164,850	18,365,823
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,498,350,462</b>	<b>1,567,989,988</b>	<b>831,232,535</b>	<b>677,727,613</b>	<b>24,856,155</b>	<b>34,173,685</b>
Compromisos y contingencias	-	213,993,776	175,869,302	38,124,474	-	-
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>						
Depósitos	1,420,425,472	1,477,840,520	1,199,905,681	245,453,312	16,354,188	16,127,339
Financiamientos recibidos	88,250,000	89,546,261	80,665,995	8,880,266	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	22,303,986	1,008,475	2,016,950	2,016,950	17,261,611
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,522,585,472</b>	<b>1,589,690,767</b>	<b>1,281,580,151</b>	<b>256,350,528</b>	<b>18,371,138</b>	<b>33,388,950</b>
Compromisos y contingencias	-	239,251,827	229,352,197	9,899,630	-	-

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
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>			
Cartas de crédito	1,236,168	-	1,236,168
Avales y fianzas	4,797,125	300,000	5,097,125
Cartas promesa de pago	6,951,255	-	6,951,255
Línea de crédito	162,884,754	37,824,474	200,709,228
<b>Total</b>	<b>175,869,302</b>	<b>38,124,474</b>	<b>213,993,776</b>
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>			
Cartas de crédito	2,154,508	-	2,154,508
Avales y fianzas	24,486,938	-	24,486,938
Cartas promesa de pago	5,360,674	-	5,360,674
Línea de crédito	197,350,077	9,899,630	207,249,707
<b>Total</b>	<b>229,352,197</b>	<b>9,899,630</b>	<b>239,251,827</b>

EA L  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(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>
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>			
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	69,018,483	236,407	69,254,890
Valores a valor razonable con cambio en resultados	120,218	-	120,218
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	227,833,912	-	227,833,912
Valores a costo amortizado, neto	38,186,627	-	38,186,627
Préstamos y avances de clientes, neto	1,209,390,116	-	1,209,390,116
<b>Total</b>	<b>1,544,549,356</b>	<b>236,407</b>	<b>1,544,785,763</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	1,438,152,355	196,533	1,438,348,888
Financiamientos recibidos	45,071,574	-	45,071,574
Bonos subordinados no acumulativos	14,930,000	-	14,930,000
<b>Total</b>	<b>1,498,153,929</b>	<b>196,533</b>	<b>1,498,350,462</b>
Posición neta	46,395,427	39,874	46,435,301
Compromisos y contingencias	213,993,776	-	213,993,776
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>			
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	94,493,054	924	94,493,978
Valores a valor razonable con cambio en resultados	1,907,402	-	1,907,402
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	223,965,297	-	223,965,297
Valores a costo amortizado, neto	40,315,145	-	40,315,145
Préstamos y avances de clientes, neto	1,197,789,414	-	1,197,789,414
<b>Total</b>	<b>1,558,470,312</b>	<b>924</b>	<b>1,558,471,236</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	1,420,225,080	200,392	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	88,250,000	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	-	13,910,000
<b>Total</b>	<b>1,522,385,080</b>	<b>200,392</b>	<b>1,522,585,472</b>
Posición neta	36,085,232	(199,468)	35,885,764
Compromisos y contingencias	239,251,827	-	239,251,827

REAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 5. Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo N° 1-2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo N° 13-2015, en el artículo 1, y las modificaciones de los Acuerdo N° 3-2016 y N° 8-2016, el cual establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte.

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

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

#### Acuerdo N°1 - 2015

El Acuerdo N°1-2015 y su modificación en el Acuerdo N°13-2015, en el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y Bancos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de julio de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de 2017 en adelante:

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

#### Acuerdo No.3-2016

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
	<u>Acuerdo No.1-2015</u>	
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	62,500,000	62,500,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	22,269,404	19,795,475
Cambio neto en valor razonable	(2,277,683)	(5,593,267)
Capital primario ordinario	<u>83,637,871</u>	<u>77,848,358</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(5,283,009)	(4,941,471)
Activos por impuestos diferidos	<u>(1,882,615)</u>	<u>(1,899,684)</u>
Total de capital primario ordinario, neto	69,799,458	64,334,414
Capital secundario (pilar 2):		
Bonos subordinados no acumulativos	14,930,000	13,910,000
Reserva dinámica	14,589,340	14,589,340
Total de capital regulatorio:	<u>99,318,798</u>	<u>92,833,754</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>856,164,680</u>	<u>859,852,712</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.77%</u>	<u>9.05%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>8.15%</u>	<u>7.48%</u>
Adecuación de capital	<u>11.60%</u>	<u>10.80%</u>

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- *Efectivo y equivalentes de efectivo* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.
- *Inversión en valores* - Los valores con cambios en utilidades integrales (VRCOUI) están medidos a valor razonable. Los valores a costo amortizado, medidos a costo amortizado. El valor razonable es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos, representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos a la vista y ahorros recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- *Depósitos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Financiamiento recibido y bonos subordinados no acumulativos* - El valor en libros del financiamiento recibido, que vencen de un año o menos, se aproximaba a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con que mantenían vencimientos mayores a un año, se utilizaron los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

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

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

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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

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

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final del año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados), para los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales:

31 de marzo de 2019 (No auditado)						
Títulos a valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	94,066,773	-	-	94,066,773	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	7,134,910	-	7,134,910	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos de agencia	29,753,650	-	-	29,753,650	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos de agencia	-	28,817,242	-	28,817,242	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos del estado	1,337,196	-	-	1,337,196	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del estado	-	4,747,334	-	4,747,334	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos globales	11,110,665	-	-	11,110,665	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	1,628,731	-	-	1,628,731	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	-	3,016,840	-	3,016,840	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Notas del tesoro	31,840,714	-	-	31,840,714	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	-	10,050,505	-	10,050,505	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos hipotecarios	-	138,615	-	138,615	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Valores comerciales	-	4,190,737	-	4,190,737	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
<b>Total</b>	<b>169,737,729</b>	<b>58,096,183</b>	<b>-</b>	<b>227,833,912</b>		

EAL



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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
 (En balboas)

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

Al 31 de marzo de 2019, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

EAL



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

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

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

#### Instrumentos financieros con valor en libros aproximado a su valor razonable

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

#### Instrumentos financieros a costo amortizado

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

#### Préstamos a costo amortizado

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

#### Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

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

EAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)		31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	69,254,890	69,254,890	94,493,978	94,493,978
Valores a costo amortizado, neto	38,186,627	38,775,179	40,315,145	40,554,550
Préstamos y avances de clientes, neto	1,209,390,116	1,214,484,998	1,197,789,414	1,202,940,957
<b>Total</b>	<b>1,316,831,633</b>	<b>1,322,515,067</b>	<b>1,332,598,537</b>	<b>1,337,989,485</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	1,438,348,888	1,443,392,023	1,420,425,472	1,425,337,543
Financiamientos recibidos	45,071,574	45,071,574	88,250,000	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	14,930,000	14,930,000	13,910,000	13,910,000
<b>Total</b>	<b>1,498,350,462</b>	<b>1,503,393,597</b>	<b>1,522,585,472</b>	<b>1,527,497,543</b>

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

	Total	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	69,254,890	-	69,254,890	-
Valores a costo amortizado	38,775,179	14,587,444	12,760,400	11,427,335
Préstamos y avances de clientes, neto	1,214,484,998	-	-	1,214,484,998
<b>Total</b>	<b>1,322,515,067</b>	<b>14,587,444</b>	<b>82,015,290</b>	<b>1,225,912,333</b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos	1,443,392,023	-	-	1,443,392,023
Financiamientos recibidos	45,071,574	-	-	45,071,574
Bonos subordinados no acumulativos	14,930,000	-	-	14,930,000
<b>Total</b>	<b>1,503,393,597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,503,393,597</b>

EAL

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

	Total	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	94,493,978	-	94,493,978	-
Valores a costo amortizado	40,554,550	15,953,352	12,552,480	12,048,718
Préstamos y avances de clientes, neto	1,202,940,957	-	-	1,202,940,957
<b>Total</b>	<b>1,337,989,485</b>	<b>15,953,352</b>	<b>107,046,458</b>	<b>1,214,989,675</b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos	1,425,337,543	-	-	1,425,337,543
Financiamientos recibidos	88,250,000	-	-	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	13,910,000	-	-	13,910,000
<b>Total</b>	<b>1,527,497,543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,527,497,543</b>

**7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos**

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

*(a) Clasificación de los activos financieros*

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

*b) Valoración del modelo de negocio*

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

EAL



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

c) *Incremento significativo del riesgo de crédito*

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

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

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

e) *Impuesto sobre la renta*

*Impuesto sobre la renta corriente*

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

*Impuesto sobre la renta diferido*

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

EA2

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### 8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
<b>Saldos con partes relacionadas</b>		
<b>Activos:</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	17,949,252	13,819,027
Préstamos	280,343,553	256,166,780
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	1,995,303	1,064,846
Otros activos - cuentas por cobrar integra	2,794,498	6,150,098
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos	64,185,302	35,156,374
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	281,466	242,423
Otros pasivos - cuentas por pagar integra regional	65,015	-
<b>Compromisos y contingencias:</b>		
Carta promesa de pago	1,236,168	1,710,873
	2019	2018
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
<b>Ingresos y gastos</b>		
Ingresos por intereses y comisiones	5,321,702	4,575,817
Gastos de intereses y comisiones	9,140	11,579
<b>Gastos generales y administrativos:</b>		
Salarios a ejecutivos claves	615,569	599,957
Otros gastos	512,986	377,244

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.280,343,553 (31 de diciembre de 2018: B/.256,166,780), de los cuales B/.251,094,298 (31 de diciembre de 2018: B/.227,875,708) están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### 9. Efectivo y depósitos en bancos

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

Efectivo y equivalente de efectivo:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Efectivo	6,436,282	6,696,690
Depósitos a la vista en bancos	48,656,274	76,369,062
Depósitos a plazo fijo en bancos	14,162,334	11,428,226
	<u>69,254,890</u>	<u>94,493,978</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>-</u>	<u>1,762,000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>69,254,890</u>	<u>92,731,978</u>

Al 31 de marzo de 2019, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en Banco oscilaban entre 0.47% y 3.15% (31 de diciembre de 2018: 0.47% y 12.75%) y estos depósitos tienen vencimientos varios hasta junio de 2019.

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantenía depósito a plazo por B/.1,762,000 (31 de diciembre de 2018: B/.1,762,000), que garantizaban operaciones con otras instituciones financieras.

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### 10. Valores a valor razonable con cambios en resultados

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)		
	Costo original	Valor razonable	Ganancia en revaluación de valores
<u>Valores que cotizan en bolsa:</u>			
Acciones de capital	120,218	120,218	-
	<u>120,218</u>	<u>120,218</u>	<u>-</u>

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

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

<u>Indicador</u>	31 de marzo de 2019 (No auditado)		
	<u>Participaciones en Fondos</u>	<u>Acciones de capital</u>	<u>Total</u>
1	-	120,218	120,218
Total	<u>-</u>	<u>120,218</u>	<u>120,218</u>

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

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

Notas a los estados financieros  
 Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
 (En balboas)

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,907,402	-
Reclasificación de valores por adopción de NIIF 9	-	1,786,215
Compras	-	40,550
Ganancia en revaluación de valores	16,164	80,637
Ventas	<u>(1,803,348)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>120,218</u>	<u>1,907,402</u>

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

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
<b><u>Valores que cotizan en bolsa:</u></b>		
Títulos de deuda privada - extranjera	114,578,200	116,682,185
Títulos de deuda pública gubernamental	<u>113,255,712</u>	<u>107,283,112</u>
	<u>227,833,912</u>	<u>223,965,297</u>

REAL  


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

Notas a los estados financieros  
 Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
 (En balboas)

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

<u>Indicador</u>	31 de marzo de 2019 (No auditado)		
	<u>Títulos de deuda privada</u>	<u>Títulos de deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	4,539,490	41,945,213	46,484,703
2	4,509,600	48,466,392	52,975,992
3	-	-	-
4	4,658,373	-	4,658,373
5	12,857,015	-	12,857,015
6	7,891,217	576,361	8,467,578
7	32,826,028	1,337,196	34,163,224
8	8,185,450	-	8,185,450
9	13,606,782	13,223,606	26,830,388
10	12,519,636	-	12,519,636
11	5,371,798	-	5,371,798
12	6,736,301	-	6,736,301
13	876,510	-	876,510
14	-	7,706,944	7,706,944
Total	<u>114,578,200</u>	<u>113,255,712</u>	<u>227,833,912</u>

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

EA  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	223,965,297	262,563,341
Impacto de adopción a NIIF 9	-	(1,786,215)
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>223,965,297</u>	<u>260,777,126</u>
Compras	17,857,000	23,970,916
Ventas	(4,900,766)	(28,388,213)
Redenciones	(12,249,700)	(27,337,706)
Amortización de primas y descuentos	(153,503)	(2,167,935)
Cambio neto en valor razonable	<u>3,315,584</u>	<u>(2,888,891)</u>
Saldo al final del período	<u>227,833,912</u>	<u>223,965,297</u>

Al 31 de marzo de 2019, el Banco realizó ventas de la cartera de valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales por un total de B/.4,900,766 (31 de diciembre de 2018: B/.28,388,213), que generaron ganancia neta por B/.131,132 (2018: pérdida neta por B/.109,631).

Al 31 de marzo de 2019, el rendimiento promedio que devengan los valores razonables con cambios en otras utilidades integrales es de 2.94% (31 de diciembre de 2018: 2.94%).

Al 31 de marzo de 2019, existían valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales por B/.16,014,300 (31 de diciembre de 2018: B/.68,885,000) que garantizan financiamientos recibidos. (Ver Nota 19).

EAL



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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
 (En balboas)

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

	<b>Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>	<b>Reserva de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>	<b>Total</b>
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>			
Saldo al inicio del periodo	(6,946,318)	503,501	(6,442,817)
Cambio neto en valores	3,315,584	-	3,315,584
Amortización de primas transferidas	22,136	-	22,136
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	73,479	73,479
Saldo al final del periodo	<u>(3,608,598)</u>	<u>576,980</u>	<u>(3,031,618)</u>
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>			
Saldo al inicio del periodo	(6,353,654)	-	(6,353,654)
Impacto por adopción de NIIF 9	<u>2,296,227</u>	<u>285,799</u>	<u>2,582,026</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	(4,057,427)	285,799	(3,771,628)
Cambio neto en valores	(2,982,233)	-	(2,982,233)
Amortización de primas transferidas	93,342	-	93,342
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	217,702	217,702
Saldo al final del periodo	<u>(6,946,318)</u>	<u>503,501</u>	<u>(6,442,817)</u>

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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

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

31 de marzo de 2019 (No auditado)				
Indicador	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses Etapa 1	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado Etapa 2	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado Etapa 3	Total
1	46,484,703	-	-	46,484,703
2	52,975,992	-	-	52,975,992
3	-	-	-	-
4	4,658,373	-	-	4,658,373
5	12,857,015	-	-	12,857,015
6	8,467,578	-	-	8,467,578
7	34,163,223	-	-	34,163,223
8	8,185,450	-	-	8,185,450
9	26,830,387	-	-	26,830,387
10	12,519,636	-	-	12,519,636
11	5,371,798	-	-	5,371,798
12	4,435,941	2,300,361	-	6,736,302
13	876,511	-	-	876,511
14	-	7,706,944	-	7,706,944
<b>Total</b>	<b>217,826,607</b>	<b>10,007,305</b>	<b>-</b>	<b>227,833,912</b>

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

EAL  
X

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

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

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	31 de marzo de 2019 (No auditado)
Saldo inicial del período				
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	258,028	245,473	-	503,501
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(3,514)	3,514	-	-
Compra de nuevos instrumentos financieros	131,703	(67,783)	-	63,920
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el período	28,629	-	-	28,629
	(19,070)	-	-	(19,070)
Saldo al final del período	395,776	181,204	-	576,980

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

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

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

REAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

	31 de marzo de 2019 (No auditado)			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	(3,514)	3,514	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	131,703	(67,783)	-	63,920
Compras de nuevos instrumentos financieros	28,629	-	-	28,629
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el período	(19,070)	-	-	(19,070)
<b>Total</b>	<b>137,748</b>	<b>(64,269)</b>	<b>-</b>	<b>73,479</b>

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

## 12. Valores a costo amortizado

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

	31 de marzo 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Títulos de deuda privada	9,244,622	9,254,736
Títulos de deuda gubernamental	29,023,673	31,153,419
Total monto bruto	38,268,295	40,408,155
Reserva de deterioro	(81,668)	(93,010)
<b>Valor en libros</b>	<b>38,186,627</b>	<b>40,315,145</b>

EA2

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	40,315,145	61,426,454
Impacto por adopción a NIIF 9	-	(97,454)
Saldo al 1 de enero de 2018	40,315,145	61,329,000
Ventas	-	(16,556,146)
Amortizaciones de primas y descuentos	(92,860)	1,379,691
Redenciones	(2,047,000)	(6,564,379)
Ganancia por venta de valores	-	722,535
Liberación de reserva de valores	11,342	4,444
Saldo al final del período	38,186,627	40,315,145

Al 31 de marzo de 2019, el Banco no realizó transacciones de ventas de la cartera de valores a costo amortizado, por lo tanto no se generaron ni ganancias ni pérdidas, para el período 2018 el Banco realizó ventas de la cartera de valores a costo amortizado por un total de B/.16,556,146 las cuales generaron ganancias netas por (B/.34,718).

Las tasas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado al 31 de marzo de 2019, oscilaban entre 1.48% y 6.20% (31 de diciembre de 2018: 1.48% y 7.13%).

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

EAL  


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

Notas a los estados financieros  
 Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
 (En balboas)

31 de marzo de 2019 (No auditado)				
Indicador	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses Etapa 1	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado) Etapa 2	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado) Etapa 3	Total
1	4,100,000	-	-	4,100,000
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	3,865,304	-	-	3,865,304
7	-	-	-	-
8	4,175,925	-	-	4,175,925
9	14,361,246	-	-	14,361,246
10	1,328,864	-	-	1,328,864
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,474,696	-	-	1,474,696
14	1,437,260	-	-	1,437,260
Valor en libro, bruto	<u>38,268,295</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,268,295</u>

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

EAL

# St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

## Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

### 31 de marzo de 2019 (No auditado)

<u>Indicador</u>	<u>Deuda Privada</u>	<u>Deuda Gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	-	4,100,000	4,100,000
2	-	7,525,000	7,525,000
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	3,865,304	3,865,304
8	-	-	-
8	4,175,925	-	4,175,925
9	2,156,740	12,204,506	14,361,246
10	-	1,328,864	1,328,864
11	-	-	-
12	-	-	-
13	-	-	-
13	1,474,696	-	1,474,696
14	1,437,260	-	1,437,260
Total bruto	<u>9,244,621</u>	<u>29,023,674</u>	<u>38,268,295</u>

### 31 de diciembre de 2018 (Auditado)

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

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)			Total
	Pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	
Saldo inicial del período	93,010	-	-	93,010
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(10,551)	-	-	(10,551)
Venta, redención de instrumentos financieros durante el período	(791)	-	-	(791)
Saldo al final del período	81,668	-	-	81,668

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

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

La siguiente tabla proporciona un movimiento:

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(10,551)	-	-	(10,551)
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el período	(791)	-	-	(791)
Total	(11,342)	-	-	(11,342)

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

REAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### 13. Préstamos y avances de clientes, netos

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

Al 31 de marzo de 2019 (No auditado)					
<u>Indicador</u>	<u>Consumo</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	77,418,143	437,303,169	60,920,152	36,470,182	612,111,646
2	5,240,342	84,370,271	50,680,199	2,346,852	142,637,664
3	2,121,247	181,341,943	54,458,912	185,002	238,107,104
4	597,094	153,663,633	6,613,988	229,941	161,104,656
5	808,647	49,606,533	6,156,422	60,426	56,632,028
6	485,678	3,255,082	6,466,768	-	10,207,528
7	513,726	372,868	2,563,452	-	3,450,046
8	92,471	287,572	3,165,899	-	3,545,942
9	36,631	2,192,071	235,740	-	2,464,442
10	-	-	8,979,078	1,033,652	10,012,730
	<u>87,313,979</u>	<u>912,393,142</u>	<u>200,240,610</u>	<u>40,326,055</u>	<u>1,240,273,786</u>

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

Al 31 de marzo de 2019, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (31 de diciembre de 2018: entre 3% y 26%).

Al 31 de marzo de 2019, existían préstamos por B/.16,694,020 (31 de diciembre de 2018; B/.18,668,639, que garantizaban financiamientos recibidos). (Ver Nota 19).

EA2

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

31 de marzo de 2019 (No auditado)				
Indicador	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
1	611,007,123	300,000	804,523	612,111,646
2	142,442,162	195,502	-	142,637,664
3	234,876,186	3,229,198	1,720	238,107,104
4	148,866,693	12,233,050	4,913	161,104,656
5	2,999,920	41,909,129	11,722,979	56,632,028
6	-	9,874,481	333,047	10,207,528
7	-	3,051,902	398,144	3,450,046
8	-	3,241,050	304,892	3,545,942
9	-	93,447	2,370,995	2,464,442
10	-	-	10,012,730	10,012,730
Total	<u>1,140,192,084</u>	<u>74,127,759</u>	<u>25,953,943</u>	<u>1,240,273,786</u>

31 de diciembre de 2018 (Auditado)				
Indicador	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
1	588,005,242	510,441	-	588,515,683
2	142,081,259	4,319,691	-	146,400,950
3	245,028,331	2,312,885	53,376	247,394,592
4	156,246,822	4,600,452	1,366	160,848,640
5	4,231,130	52,048,798	1,119,871	57,399,799
6	93,033	9,367,969	426,166	9,887,168
7	59,390	1,390,029	397,758	1,847,177
8	-	1,688,202	21,848	1,710,050
9	-	59,713	2,873,682	2,933,395
10	-	-	12,334,830	12,334,830
Total	<u>1,135,745,207</u>	<u>76,298,180</u>	<u>17,228,897</u>	<u>1,229,272,284</u>

EAL

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

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

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deterioradas - evaluadas colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deterioradas - evaluadas individualmente)	31 de marzo de 2019 (No auditado)
Saldo al inicio del periodo	10,991,782	6,570,566	12,287,817	29,850,165
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,394,829	(1,226,264)	(168,565)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	(792,154)	1,084,873	(872,719)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - deteriorados	(21,413)	(2,219,889)	2,241,302	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	2,329,866	5,377,466	7,707,362
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(1,402,777)	-	-	(1,402,777)
Originación por nuevos préstamos	1,704,306	-	-	1,704,306
Originación por compra de cartera	-	-	-	-
Préstamos que han sido cancelados durante el periodo	(828,601)	(767,314)	(1,136,191)	(2,732,106)
Préstamos castigados	-	-	(6,400,154)	(6,400,154)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	882,102	882,102
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>11,045,072</b>	<b>6,351,838</b>	<b>12,011,088</b>	<b>29,408,008</b>

	Base de medición según NIC39	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deterioradas - evaluadas colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deterioradas - evaluadas individualmente)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	7,307,494	-	-	-	7,307,494
Impacto por adopción NIIF9	(7,307,494)	14,114,829	13,318,272	20,852,826	41,078,433
Saldo al 1 de enero de 2018	-	14,114,829	13,318,272	20,852,826	48,385,927
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	2,242,352	(1,951,271)	(291,081)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	-	(1,199,579)	1,637,288	(446,769)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - deteriorados	-	(414,175)	(2,218,844)	2,633,019	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	-	2,213,694	29,789,405	31,993,099
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	-	(8,481,638)	-	-	(8,481,638)
Originación por nuevos préstamos	-	6,064,403	-	-	6,064,403
Originación por compra de cartera	-	370,231	-	-	370,231
Préstamos que han sido cancelados durante el año	-	(1,713,641)	(6,428,573)	(4,114,995)	(12,257,209)
Préstamos castigados	-	-	-	(39,839,577)	(39,839,577)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	-	3,824,929	3,824,929
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-</b>	<b>10,991,782</b>	<b>6,570,566</b>	<b>12,287,817</b>	<b>29,850,165</b>

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

REAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

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

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	2,329,866	5,377,496	7,707,362
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(1,402,777)	-	-	(1,402,777)
Originación por nuevos préstamos	1,704,306	-	-	1,704,306
Originación por compra de cartera	-	-	-	-
Prestamos que han sido cancelados durante el período	<u>(828,601)</u>	<u>(767,314)</u>	<u>(1,136,191)</u>	<u>(2,732,106)</u>
Total	<u>(527,072)</u>	<u>1,562,552</u>	<u>4,241,305</u>	<u>5,276,785</u>

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

EAL

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

**14. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras**

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
<b>Costo:</b>						
Costo al inicio del período	12,942,649	529,316	3,801,180	16,820,552	469,146	34,562,843
Aumentos	-	-	-	-	299,866	299,866
Transferencia de construcciones en proceso	416,488	-	8,517	-	(425,005)	-
Disminución por ventas o descartes	(18,092)	-	-	-	-	(18,092)
Saldo al 31 de marzo de 2019	13,341,045	529,316	3,809,697	16,820,552	344,007	34,844,617
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
Saldo al inicio del período	9,510,086	298,803	2,382,042	2,567,680	-	14,758,611
Aumentos	335,875	25,242	59,897	140,099	-	561,113
Disminución	(18,092)	-	-	-	-	(18,092)
Saldo al 31 de marzo de 2019	9,827,869	324,045	2,441,939	2,707,779	-	15,301,632
Valor neto en libros	3,513,176	205,271	1,367,758	14,112,773	344,007	19,542,985

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

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

Al 31 marzo de 2019, el Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.12,538,235 (31 de diciembre de 2018: B/.12,339,400).

### 15. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	5,283,009	4,941,471
	<u>11,955,798</u>	<u>11,614,260</u>

#### *Plusvalía*

El 30 de noviembre del 2006, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Promerica, S.A. por B/.7,500,000. La diferencia con el valor razonable de los activos de la subsidiaria adquirida, generó una plusvalía de B/.6,672,789. Con fecha 14 de mayo de 2007, Promerica, S.A., fue fusionada con St. Georges Bank & Company Inc.

De acuerdo al análisis de las proyecciones y a los cálculos realizados por el Banco, se determinó que no existe deterioro en el valor de la plusvalía registrada en los libros al 31 de marzo de 2019.

#### Licencias y programas

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio de período	4,941,471	4,209,543
Aumentos	-	495,620
Software desarrollado puesto en producción	725,482	1,367,462
Amortización	<u>(383,944)</u>	<u>(1,131,154)</u>
Saldo al final del período	<u>5,283,009</u>	<u>4,941,471</u>

EAL

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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

**16. Bienes adjudicados**

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles</u>	<u>Total</u>
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>			
Saldo al inicio del período	8,475,263	1,113,090	9,588,353
Adiciones	1,297,029	-	1,297,029
Ventas	-	-	-
Saldo al final del período	<u>9,772,292</u>	<u>1,113,090</u>	<u>10,885,382</u>
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>			
Saldo al inicio del año	1,432,704	1,113,090	2,545,794
Adiciones	7,296,506	-	7,296,506
Ventas	(253,947)	-	(253,947)
Saldo al final del año	<u>8,475,263</u>	<u>1,113,090</u>	<u>9,588,353</u>

**17. Otros activos**

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>
Fondo de cesantía	1,781,895	1,770,516
Depósitos en garantía	489,343	499,193
Impuesto pagado por anticipado	2,512,032	1,899,684
Cuentas por cobrar	12,416,627	15,670,985
Compensación de cuenta íntegra	2,723,259	6,805,650
Gastos pagados por anticipado	1,355,349	481,383
Intereses acumulados por cobrar	12,304,374	11,876,340
Otros activos	2,581,222	2,859,626
	<u>36,164,101</u>	<u>41,863,377</u>

Al 31 de marzo de 2019, el rubro de las cuentas por cobrar están compuestas por; los seguros por cobrar de tarjetas de crédito, por venta de cartera, adquirencias por cobrar de tarjetas de crédito, centros de pagos, cheques por compensar de cancelaciones de préstamos, transacciones pendientes de ATM y ACH por compensar, depósitos de clientes en cheques pendientes por compensar, entre otras cuentas por cobrar menores.

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### 18. Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos se resume a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
A la vista local	97,273,488	104,999,534
A la vista extranjeros	189,398,491	164,532,494
De ahorros	141,297,662	152,132,842
A plazo locales	214,615,489	206,097,987
A plazo extranjeros	795,763,758	792,662,615
	1,438,348,888	1,420,425,472

#### 19. Financiamientos recibidos

Al 31 de marzo de 2019, existían financiamientos por la suma de B/.45,071,574, con vencimiento varios desde abril 2019 hasta julio de 2021 con las tasas de interés anuales que oscilan entre 2.68% y 4.75% (31 de diciembre de 2018: B/.88,250,000, y con vencimientos varios hasta julio de 2021 y tasas de intereses anual que oscilaban entre 2.90% y 4.75%), los cuales se distribuyen en la siguiente tabla, según la tasa y fecha de vencimiento:

31 de marzo de 2019 (No auditado)			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	2.68%	Hasta abril 2019	15,000,000
Línea de crédito	4.72%	Hasta mayo 2019	5,000,000
Línea de crédito	4.67%	Hasta junio 2019	5,000,000
Línea de crédito	4.09%	Hasta agosto 2019	7,000,000
Línea de crédito	4.19%	Hasta agosto 2019	3,571,574
Línea de crédito	4.23%	Hasta agosto 2019	2,000,000
Línea de crédito	4.75%	Hasta julio 2021	7,500,000
			45,071,574
31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	2.90%	Hasta enero 2019	10,000,000
Línea de crédito	2.90%	Hasta enero 2019	20,000,000
Línea de crédito	2.90%	Hasta enero 2019	20,000,000
Línea de crédito	3.26%	Hasta enero 2019	10,000,000
Línea de crédito	3.93%	Hasta marzo 2019	5,000,000
Línea de crédito	3.93%	Hasta marzo 2019	6,000,000
Línea de crédito	4.58%	Hasta marzo 2019	5,000,000
Línea de crédito	4.07%	Hasta agosto 2019	4,000,000
Línea de crédito	4.75%	Hasta julio 2021	8,250,000
			88,250,000

Al 31 de marzo de 2019, existían garantías en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.16,014,300 (31 de diciembre de 2018: B/.66,885,000) (Ver Nota 11) y cartera de préstamos por B/.16,694,020 (31 de diciembre de 2018: B/. 18,668,639 (Ver Nota 13).

EAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

El movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	88,250,000	51,000,000
Más: financiamientos recibidos	40,571,574	196,000,000
Menos: pago de financiamientos	(83,750,000)	(158,750,000)
Saldo al final del período	45,071,574	88,250,000

### 20. Bonos subordinados no acumulativos

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene deuda subordinada emitida por la suma de B/.15,700,000, los cuales son considerados como capital secundario. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido fue colocado a una tasa de 7.25%, una tasa fija por un plazo de 10 años bajo las series A, B, C y D.

La serie D, al 31 de marzo de 2019, quedó con un saldo de B/.770,000, pendiente de colocar a una tasa del 7.25% fija.

EAL



## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

Al 31 de marzo de 2019, el monto total de los bonos subordinados no acumulativo emitidos es de B/. 15,700,000, los cuales se distribuyen en las siguientes series:

Bonos	Tasa de interés nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	2,230,000	1,210,000
			<u>15,700,000</u>	<u>14,930,000</u>	<u>13,910,000</u>

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

### 21. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Acreedores varios	11,878,327	12,143,899
Prestaciones laborales por pagar	3,807,849	3,566,826
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	224,275	207,647
Provisiones varias	760,398	625,350
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	3,040,947	2,935,301
Intereses acumulados por pagar	11,416,283	11,504,714
Impuestos por pagar	742,846	908,708
	<u>31,870,925</u>	<u>31,892,445</u>

Al 31 de marzo de 2019, los acreedores varios, están compuestos por las cuentas de compensación integra, transferencias salientes por aplicar, cuentas por pagar seguros, cuentas por pagar proveedores, operaciones de tarjetas de crédito de compras pendientes de pagos de comercios afiliados, cheques de préstamos por pendientes por desembolsar y otras cuentas por pagar menores.

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### 22. Patrimonio

Al 31 de marzo de 2019, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2018: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por B/.62,500,000 (31 de diciembre de 2018: B/.62,500,000). Al 31 de diciembre de 2018, Promerica Financial Corporation, autorizó aporte de capital por la suma de B/.1,500,000.

Al 31 de marzo de 2019, en reunión de la Junta Directiva celebrada en febrero de 2019, se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/. 1,578,947 y (31 de diciembre de 2018: B/.5,120,655).

#### 23. Otros ingresos y otros gastos

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2019, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	31 de marzo de	
	2019	2018
	(No auditado)	
<b>Otros ingresos:</b>		
Ganancia en conversión de moneda	169,243	28,775
Otros ingresos de tarjetas	80,063	76,630
Fondo de cesantía	18,585	15,872
Dividendos ganados en valores	15,092	14,191
Otros	44,311	122,482
	<u>327,294</u>	<u>257,950</u>
<b>Otros gastos:</b>		
Servicios administrativos	280,240	160,723
Transporte	50,034	56,795
Reparación y mantenimiento	251,636	202,946
Seguros	30,751	28,396
Licencias y software	245,170	240,494
Relaciones públicas	12,582	10,018
Agua y electricidad	89,909	101,171
Soporte técnico	232,746	222,840
Aseo y limpieza	74,849	71,266
Cuotas y suscripciones	51,420	54,564
Comunicaciones y correos	282,687	319,733
Propaganda y promociones	176,917	351,250
Procesamiento de tarjetas de crédito	412,938	391,901
Viajes	37,422	46,216
Papelería y útiles de oficina	108,978	103,877
Impuestos varios	431,078	475,020
Otros gastos	395,084	184,971
	<u>3,164,441</u>	<u>3,022,181</u>

EAL

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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

**24. Compromisos y contingencias**

Compromisos

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

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Cartas de crédito	1,236,168	2,154,508
Garantías, avales	5,097,125	24,486,938
Promesas de pago	6,951,255	5,360,674
Líneas de crédito sin utilizar	200,709,228	207,249,707
Total	213,993,776	239,251,827

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

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

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

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

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

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

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene con terceros, pagos mínimos futuros dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, no cancelables, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación vigentes para los próximos años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2018	1,034,781
2019	398,765
2020	347,121
2021	109,516
2022	17,374
	<u>1,907,557</u>

Durante el año terminado el 31 de marzo 2019, el gasto por arrendamientos operativos de inmuebles ascendió a B/.431,686 (2018: B/.548,052).

#### 25. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 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 marzo de 2019, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	31 de marzo de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Impuesto sobre la renta corriente	251,000	267,000
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(45,936)	(10,000)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>205,064</u>	<u>257,000</u>

Al 31 de marzo de 2019, la tasa efectiva neta del impuesto sobre la renta corriente es de 5.38% (2018: 5.08%).

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

Al 31 de marzo de 2019, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera es la reserva para posibles préstamos incobrables, cuya actividad se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	5,570,670	2,061,517
Impacto de adopción a NIIF 9, al 1 de enero de 2018	-	2,715,368
Saldo al 1 de enero de 2018	5,570,670	4,776,885
Aumento de reserva	45,936	793,785
Saldo al final del período	5,616,606	5,570,670

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

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

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

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

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo 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

EAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

#### 26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.3,689,349. (31 de diciembre de 2018: B/.2,464,359). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

#### 27. Reservas regulatorias

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

##### 27.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

EAL  
X

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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

Al 31 de marzo de 2019, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos brutos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo No.4-2013:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)					Total
	Normal	Mención	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
		especial				
Préstamos corporativos	784,347,099	120,327,720	12,081,410	139,016	2,241,325	919,136,570
Préstamos de consumo	295,385,719	13,316,314	2,720,569	8,321,810	1,392,804	321,137,216
<b>Total</b>	<b>1,079,732,818</b>	<b>133,644,034</b>	<b>14,801,979</b>	<b>8,460,826</b>	<b>3,634,129</b>	<b>1,240,273,786</b>
Reserva específica	-	6,071,890	4,629,216	6,222,574	2,774,158	19,697,838
Reserva riesgo país						520,472
<b>Total</b>						<b>20,218,310</b>

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

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

Al 31 de marzo de 2019, la clasificación de la cartera de préstamos brutos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo No.4-2013:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	884,875,947	20,246,070	14,014,553	919,136,570
Préstamos de consumo	296,403,097	16,222,339	8,511,780	321,137,216
<b>Total</b>	<b>1,181,279,044</b>	<b>36,468,409</b>	<b>22,526,333</b>	<b>1,240,273,786</b>

EAL  


## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo No.8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- 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 marzo de 2019, el total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.22,526,333 (31 de diciembre de 2018: B/.14,698,378).

### 27.2 Provisiones dinámicas

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

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

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

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

Las restricciones 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.

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció porcentajes de gradualidad hasta el 30 de junio de 2016, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

Al 31 de marzo de 2019, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
<b>Componente 1</b>		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	10,530,639	10,771,009
<b>Componente 2</b>		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	3,119,335
<b>Menos:</b>		
<b>Componente 3</b>		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(1,133,964)</u>	<u>(476,944)</u>
<b>Total según componentes</b>	<u>9,396,675</u>	<u>13,413,400</u>
<b>Total de reserva dinámica</b>	<u>14,589,340</u>	<u>14,589,340</u>
<b>Restricciones:</b>		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>8,775,533</u>	<u>8,975,841</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>17,551,065</u>	<u>17,951,682</u>

REAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

#### 27.3 Reservas de bienes adjudicados para la venta

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

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

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

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

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	320,228	304,334
Aumento	415,272	219,051
Liberación de la reserva	-	(203,157)
Saldo al final del período	<u>735,500</u>	<u>320,228</u>

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

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

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

EAL  


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

**Notas a los estados financieros**  
**Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019**  
(En balboas)

- 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.

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

	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Provisiones conforme-NIIF's:		
Individual		
Colectiva	29,408,898	29,850,165
Total provisión NIIF's	<u>29,408,898</u>	<u>29,850,165</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	19,697,838	18,563,875
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	<u>9,711,060</u>	<u>11,286,290</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del período		
Aumento	14,589,340	13,265,998
Saldo al final del período	<u>14,589,340</u>	<u>14,589,340</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del período		
Aumento (disminución)	525,835	359,807
Saldo al final del período	<u>(5,363)</u>	<u>166,028</u>
A continuación el movimiento de la reserva regulatoria NIIF's:		
Saldo al inicio del período		
Impacto de Implementación NIIF 9, al 1 de enero de 2018	-	16,472,698
Saldo al final del período	<u>-</u>	<u>(16,472,698)</u>
A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta:		
Saldo al inicio del período		
Aumento	320,228	304,334
Saldo al final del período	<u>415,272</u>	<u>15,894</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	735,500	320,228
Reserva regulatoria - dinámica	14,589,340	14,589,340
Reserva regulatoria - riesgo país	<u>520,472</u>	<u>525,835</u>
Total de reservas regulatorias	<u>15,845,312</u>	<u>15,435,403</u>

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### 28. Cambios en políticas contables

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

##### NIIF 9 – Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

##### *Deterioro de activos financieros*

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

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

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

---

#### *Transición*

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

- Los períodos comparativos no fueron reexpresados. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en las utilidades retenidas y reservas acumuladas al 1 de enero de 2018.
- Las siguientes evaluaciones fueron realizadas sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial:
  - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
  - La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a el valor de los valores a valor razonable con cambios en resultados.
  - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en el valor de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales.
- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Banco asumió que el riesgo crediticio sobre el activo no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

**29. Activos financieros y pasivos financieros**

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

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

	Mandatorio a VRRCR	Inversiones en valores a VRCOUI	Costo amortizado	Valor en libros
<b>31 de marzo de 2019 (No auditado)</b>				
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	69,254,890	69,254,890
Inversiones en valores:				
Medidas a valor razonable	120,218	227,833,912	-	227,954,130
Medidas a costo amortizado, neto	-	-	38,186,627	38,186,627
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,209,390,116	1,209,390,116
<b>Total de activos financieros</b>	<b>120,218</b>	<b>227,833,912</b>	<b>1,316,831,633</b>	<b>1,544,785,763</b>
<u>Pasivos financieros</u>				
Depósitos recibidos	-	-	1,438,348,888	1,438,348,888
Financiamientos recibidos	-	-	45,071,574	45,071,574
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	14,930,000	14,930,000
	-	-	1,498,350,462	1,498,350,462

	Mandatorio a VRRCR	Inversiones en valores a VRCOUI	Costo amortizado	Valor en libros
<b>31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>				
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	94,493,978	94,493,978
Inversiones en valores:				
Medidas a valor razonable	1,907,402	223,965,297	-	225,872,699
Medidas a costo amortizado, neto	-	-	40,315,145	40,315,145
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,197,789,414	1,197,789,414
<b>Total de activos financieros</b>	<b>1,907,402</b>	<b>223,965,297</b>	<b>1,332,598,537</b>	<b>1,558,471,236</b>
<u>Pasivos financieros</u>				
Depósitos recibidos	-	-	1,420,425,472	1,420,425,472
Financiamientos recibidos	-	-	88,250,000	88,250,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	13,910,000	13,910,000
	-	-	1,522,585,472	1,522,585,472

REAL  


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

Notas a los estados financieros  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019  
(En balboas)

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

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

Cifras en balboas	Presentación bajo NIC 39	Presentación bajo NIIF 9	Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC39	Reclasificación	Remediación	Otros	Saldo al 1 de enero de 2018 bajo NIIF9
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo			7,796,677	-	-	-	7,796,677
Depósitos en bancos a costo amortizado			50,769,887	-	-	-	50,769,887
Valores con cambios en resultados		VRCR	-	1,786,215	-	-	1,786,215
Valores con cambios en otras utilidades integrales	DPV	VRCOUI	262,563,341	(1,786,215)	-	-	260,777,126
Valores a costo amortizado	MHV	CA	61,426,454	-	(97,454)	-	61,329,000
Préstamos a costo amortizado	CA	CA	1,154,757,429	-	(41,078,433)	-	1,113,678,996
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto			11,005,485	-	-	-	11,005,485
Activos intangibles, neto			10,882,332	-	-	-	10,882,332
Bienes adjudicados			2,545,794	-	-	-	2,545,794
Impuesto sobre la renta diferido			2,061,517	-	-	2,715,370	4,776,887
Otros activos			23,244,202	-	-	-	23,244,202
<b>Total de activos financieros</b>			<b>1,887,053,118</b>	<b>-</b>	<b>(41,176,887)</b>	<b>2,715,370</b>	<b>1,848,692,601</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos de clientes a costo amortizado			1,376,127,315	-	-	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos			51,000,000	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos			10,925,000	-	-	-	10,925,000
Otros pasivos			30,287,177	-	-	-	30,287,177
<b>Total de pasivos financieros</b>			<b>1,468,339,492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,468,339,492</b>
<b>Patrimonio:</b>							
<b>Patrimonio común</b>							
Acciones comunes			61,000,000	-	-	-	61,000,000
Otras reservas			1,146,150	-	-	-	1,146,150
Reservas regulatorias			30,402,837	(16,472,698)	-	-	13,930,139
Cambios netos en valores disponibles para la venta			(6,353,654)	-	2,296,227	-	(4,057,427)
Deterioro de inversiones			-	-	285,799	-	285,799
Utilidades no distribuidas			32,518,293	16,472,698	(43,757,913)	2,715,370	7,948,448
<b>Total patrimonio</b>			<b>118,713,626</b>	<b>-</b>	<b>(41,176,887)</b>	<b>2,715,370</b>	<b>80,253,109</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>			<b>1,887,053,118</b>	<b>-</b>	<b>(41,176,887)</b>	<b>2,715,370</b>	<b>1,848,692,601</b>
<b>Compromisos y contingencias</b>							
			261,433,093	-	-	-	261,433,093

EAL

## St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

### Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

EAL

# St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

## Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En balboas)

La siguiente tabla se reconcilia:

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

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

\*\*\*\*\*

EAL

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

ANEXO 1

Estado de situación financiera  
31 de marzo de 2019  
(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo de	
		2019	2018
		(No auditado)	
Efectivo y depósitos en bancos, neto	8, 9	69,254,890	57,278,095
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	120,218	1,907,676
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrates	11,19	227,833,912	249,137,824
Valores a costo amortizado, neto	12	38,186,627	54,370,712
Préstamos y avances a clientes, neto	8,13	1,209,390,116	1,117,914,331
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	14	19,542,985	10,789,202
Activos intangibles, neto	15	11,955,798	10,648,205
Bienes adjudicados, netos	16	10,885,382	6,444,568
Impuesto sobre la renta diferido	25	5,616,606	2,071,517
Otros activos	8,17	36,164,101	32,516,257
<b>Total de activos</b>		<b>1,628,950,635</b>	<b>1,543,078,387</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes		1,415,904,110	1,383,680,486
Depósitos de bancos		22,444,778	6,970,564
<b>Total de depósitos</b>	8,18	<b>1,438,348,888</b>	<b>1,390,651,050</b>
Financiamientos recibidos	19	45,071,574	10,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	20	14,930,000	11,037,000
Otros pasivos	8, 21	31,870,925	38,611,489
<b>Total de pasivos</b>		<b>1,530,221,387</b>	<b>1,450,299,539</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	22	62,500,000	61,000,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	15,845,312	13,730,332
Cambios netos en valor razonable	11	(3,031,618)	(6,190,410)
Utilidades no distribuidas		22,269,404	23,092,776
<b>Total de patrimonio</b>		<b>98,729,248</b>	<b>92,778,848</b>
Compromiso y contingencias	24		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1,628,950,635</b>	<b>1,543,078,387</b>

EAL