

25 de febrero de 2021

Licenciada

Myrna Palomo

Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Ciudad

Respetada Licenciada Palomo:

Sean nuestras primeras palabras portadoras de cordiales saludos y a la vez, remitirles, de conformidad con los Artículos 2 y 3 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de Octubre de 2000, anexo a la presente, el Informe de Actualización Trimestral, conocido como IN-T, correspondiente al trimestre terminando en el mes de diciembre del 2020 y los Estados Financieros Interinos por el período terminado el 31 de diciembre 2020 de St. Georges Bank & Company Inc.

Agradecemos de antemano, su amable atención.

Saludos Cordiales.



Ernesto Alemán Lanzas

Vicepresidente de Finanzas e Internacional

EA/CM/KM

CA



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 DICIEMBRE DE 2020.

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

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

I PARTE

Historia y Desarrollo del Solicitante

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

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

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

El Banco brinda una amplia gama de productos y servicios, los cuales se ofrecen a través de su banca personal, empresarial, privada y regional, a través de su red de 12 sucursales. Adicionalmente, para que nuestros clientes puedan realizar los pagos de sus tarjetas de crédito, pone su disposición diferentes centros de servicio con horario extendido y su servicio de Banca en Línea.

Durante sus 19 años de desarrollo sostenido, St. Georges Bank se ha afianzado como parte de uno de los más importantes Bancos en Panamá. Cuenta con un cuerpo de colaboradores de 633 personas y más de 65,023 clientes.

El Banco se ubica en el puesto número 15 del ranking con respecto al Total de Activos de los 41 bancos privados con licencia general, pasando de U\$320 millones al cierre del 2007 a U\$1,706 millones al cierre de diciembre de 2020.

Al 3 de julio de 2020, la calificadora PCR (Pacific Credit Rating) emitió una calificación de riesgo para el Banco con base en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2019. La calificación de la Fortaleza Financiera se mantiene en 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 Moodys Local en su evaluación de los resultados del Banco el 27 de mayo del 2020, en base a los resultados financieros al 31 de diciembre del 2019. Decidió mantener la categoría $A-.pa$ otorgada como entidad a St. Georges Bank & Company Inc, de la misma forma, 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.

*"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)

CA
EAL

Formulario IN-T

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

Pacto Social y Estatutos del Solicitante

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

*"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)

CA
EAL

Estructura organizativa

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria del Emisor al 31 de diciembre de 2020:

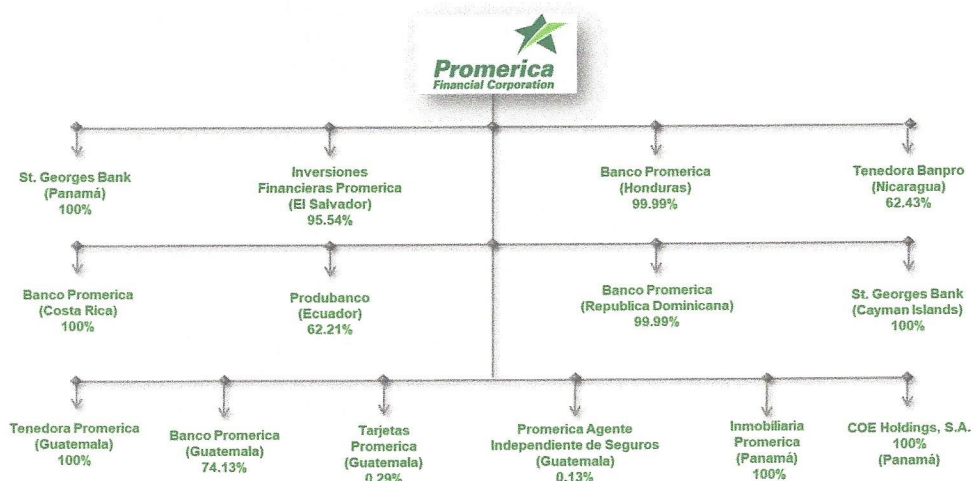


100%

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:



ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre del 2020 los Activos Líquidos e Inversiones totalizaban U\$401,063,534 representando el 23.53 %% de los Activos Totales.

Los Activos Totales se desglosan en Efectivo y Depósitos en bancos por U\$111,826,547. Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados cerraron con saldo cero y las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales cerró en U\$276,999,316. Las inversiones a costo amortizado cerraron en U\$12,237,671.

Los activos líquidos representan el 27.29 % de los Depósitos de Clientes, los cuales totalizan U\$1,469,454,212.

*"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)

CA
EAL

Formulario IN-T

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del Acuerdo No. 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un Índice de Liquidez mínimo de 30%. Dicho acuerdo establece una participación de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al cierre del mes de diciembre de 2020, el indicador de liquidez regulatorio del Banco fue de 58.8%.

RECURSOS DE CAPITAL

El Patrimonio contable del Banco cerró en U\$113,411,503, aumentando U\$6,666,751 con respecto al cierre del año 2019, esto debido principalmente al aumento de las Reservas Regulatorias por U\$1,718,420, la variación positiva en el cambio neto en Valor Razonable por U\$2,688,488 y el aumento en las Utilidades no distribuidas por U\$2,259,883.

El Capital Social pagado es de U\$62,500,000 respondiendo por el 55.11 % del Patrimonio Total. Las Utilidades no distribuidas por U\$23,829,425 representa el 21.01 % del Patrimonio Total.

Las Reservas de Capital por U\$1,146,150 representan el 1.01% del Patrimonio Total, la Reserva Regulatorias por U\$23,277,927 representa el 20.53% y los cambios netos en valor razonable presenta un saldo positivo de U\$2,658,001. Todo lo anterior califica como Capital Primario para efectos regulatorios.

Como parte del Capital Secundario figuran los Bonos Subordinados No Acumulativos cuyo valor tranzado cerró en U\$20,700,000 al cierre del 31 de diciembre de 2020. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.

Además, mediante contrato privado con el Banco Interamericano de Desarrollo, se suscribió una obligación de deuda subordinada. Esta deuda se considera como Capital Secundario y al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene un saldo de esta deuda con el Banco Interamericano de Desarrollo por la suma de U\$20,000,000.

B. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los Activos Totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 31 de diciembre de 2020 cierran en U\$1,704,540,430, registrando una variación positiva de 4.29 % comparado con las cifras de diciembre 2019 (U\$1,634,434,693).

El Total de Depósitos a diciembre de 2020 con respecto al cierre del año anterior ha tenido una variación positiva de U\$106,001,449. Las Cuentas de Ahorro presentaron una variación positiva de U\$23,427,543, los Depósitos a Plazo han aumentado U\$45,648,593 con respecto al cierre del año anterior y las Cuentas a la Vista han aumentado en U\$36,925,313.

Los Préstamos Netos Totales cerraron en U\$1,200,016,436 al 31 de diciembre de 2020, indicando una disminución de U\$4,496,257 (-0.37%) comparado con diciembre 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)

CA

EAL

Formulario IN-T

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas cierran en U\$30,388,417 lo cual representa el 2.53% de la Cartera Bruta de préstamos.

Al cierre del mes de diciembre de 2020 el Margen Financiero acumulado del Banco terminó en U\$53,560,664, lo que representa una variación negativa de 10.78% con respecto al resultado acumulado de diciembre de 2019.

Por su parte, el ingreso neto por comisiones presentó una variación negativa de U\$3,981,193 lo que representa una variación negativa de 24.71%.

Con respecto a los otros gastos, cerraron en U\$59,778,117 lo que representa una variación interanual negativa de U\$3,267,797 equivalente a menos 5.18%

El Estado de Resultados al cierre de diciembre de 2020 presenta una utilidad neta acumulada de U\$8,484,003 registrando una variación negativa de 43.51% comparado con las cifras a diciembre de 2019 las cuales fueron de U\$15,019,001.

C. 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.

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 desde su fundación.

En respuesta a la crisis económica provocada por la pandemia, el Banco ha adoptado medidas adecuadas para mejorar su eficiencia y dar seguimiento a su presupuesto, para mitigar los efectos de la Ley 156 del 30 de junio del 2020 que establece moratoria sobre los préstamos otorgados por Bancos, Cooperativas y Financieras, tanto públicas como privadas, hasta el 31 de diciembre del 2020. Además, de las medidas pertinentes al nuevo Acuerdo Bancario No. 13-2020 aprobado por la Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que permite que entre bancos y clientes se puedan continuar realizando las modificaciones necesarias para mantener una relación de crédito viable y sostenible, extendiendo el período de moratoria para el pago de préstamos hasta el 30 de junio de 2021. Esta moratoria aplica para personas naturales y jurídicas afectadas económicamente debido a la emergencia nacional con motivo de la pandemia.

El Banco se ha apegado a las leyes vigentes a la fecha de este informe, en temas relacionados a la Ley de Moratoria y además ha aplicado diversas medidas de monitoreo y control a su cartera de clientes, con el objetivo de garantizar tener una visión más clara de sus perspectivas futuras. Ha mejorado sus procesos internos de tal forma de optimizar los gastos operativos.

Por otro lado, es importante resaltar, el manejo de la liquidez del Banco que al cierre del periodo mantiene con una fuerte posición de liquidez, solidez patrimonial y capacidad financiera en general. El índice de Liquidez Regulatorio del periodo al cierre de diciembre de 2020 es de 58.8% superior al límite regulatorio de 30%.

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

CM

EAL

Formulario IN-T

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

II Parte

Los Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al trimestre terminado al 31 de diciembre del 2020, forman parte anexa de este formulario.

Los Estados Financieros interinos al cierre de diciembre de 2020 fueron presentados a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá en conjunto con este formulario el 26 de febrero de 2021.

III Parte:

No aplica presentar Estados Financieros interinos correspondientes al trimestre finalizado en diciembre de 2020, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la superintendencia de valores, ya que no se presentó garante o fiador, para la emisión de la deuda subordinada de St. Georges Bank & Company inc.

IV Parte:

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

V PARTE

DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de 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
- El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

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

CA

EAL

Formulario IN-T

El envío de los informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el informe de actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

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:
26 de febrero del 2021

FIRMA(S)

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

Apoderado Especial



Ernesto Alemán

Vicepresidente de Finanzas e Internacional

St. Georges Bank & Company Inc.

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

CM EAL

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estados Financieros por el trimestre terminado el 31 de diciembre 2020



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



Lic. Ernesto Alemán
Vicepresidente de Finanzas e
Internacional

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

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020



St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

Contenido	Páginas
Estado de situación financiera	1
Estado de ganancias o pérdidas	2
Estado de utilidades integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 108



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

Estado de situación financiera
31 de diciembre 2020
(En balboas)

Activos	Notas	31 de diciembre 2020 (No auditado)	31 de Diciembre de 2019 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos, neto	8, 9	111,826,547	98,261,695
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10,18	276,999,316	214,598,996
Valores a costo amortizado, neto	11	12,237,671	17,174,231
Préstamos y avances a clientes, neto	8,12	1,200,016,436	1,204,512,693
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	21,145,317	20,292,953
Activos intangibles, neto	14	12,564,921	12,611,441
Bienes adjudicados, netos	15	21,703,301	23,122,128
Impuesto sobre la renta diferido	24, 29	5,750,499	5,670,828
Activos de derecho a uso	25	2,334,449	3,429,534
Otros activos	8,16	39,961,973	34,760,194
Total de activos		<u>1,704,540,430</u>	<u>1,634,434,693</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,469,454,212	1,380,122,451
Depósitos de bancos		22,448,755	5,779,067
Total de depósitos		<u>1,491,902,967</u>	<u>1,385,901,518</u>
Pasivos varios:			
Financiamientos recibidos	18	33,477,273	66,400,455
Deuda subordinada	19	40,700,000	37,104,000
Pasivo por arrendamiento	25	2,508,184	3,580,106
Otros pasivos	8, 20	22,540,503	34,703,862
Total de pasivos		<u>1,591,128,927</u>	<u>1,527,689,941</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	21	62,500,000	62,500,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	23,277,927	21,559,507
Cambios netos en valor razonable	10	2,658,001	(30,447)
Utilidades no distribuidas		23,829,425	21,569,542
Total de patrimonio		<u>113,411,503</u>	<u>106,744,752</u>
Compromiso y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,704,540,430</u>	<u>1,634,434,693</u>

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

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

Estado de ganancias o pérdidas
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

	Notas	IV Trimestre		Acumulado	
		31 de diciembre de 2020 (No auditado)	2019	31 de diciembre de 2020 (No auditado)	2019
Ingresos por intereses	8	28,273,507	28,909,217	113,262,455	118,393,818
Gastos por intereses		(15,122,332)	(14,862,089)	(59,701,791)	(58,362,453)
Ingresos neto por intereses		13,151,175	14,047,128	53,560,664	60,031,365
Ingresos por comisiones		5,219,120	6,893,758	20,719,555	27,643,408
Gastos por comisiones		(2,273,629)	(2,938,148)	(8,591,306)	(11,533,962)
Ingresos neto por comisiones		2,945,491	3,955,610	12,128,250	16,109,446
Ingresos neto de intereses y comisiones		16,096,666	18,002,738	65,688,914	76,140,811
Otros ingresos:					
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado					
Ganancia, neta en revaluación de valores a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	16,164
Ganancia (pérdida) neta en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	646,581	177,121	2,207,912	692,282
Ganancia neta en venta valores a costo amortizado	11	49,644	75,596	49,644	421,010
Otros ingresos	22	369,694	389,954	1,058,976	1,585,290
Total de otros ingresos, neto		1,065,919	642,671	3,316,532	2,714,746
Total de ingresos de operaciones, neto		17,162,585	18,645,409	69,005,449	78,855,557
Otros gastos:					
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	12	6,440,595	3,209,137	21,123,747	21,201,682
Provisión para pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(159,056)	(31,221)	102,712	(69,768)
Provisión para pérdidas esperadas en valores a costo amortizado	11	(8,733)	(14,001)	(31,856)	(53,279)
Gastos del personal	8	4,767,155	5,402,587	19,064,451	21,246,798
Honorarios y servicios profesionales		465,342	430,086	1,529,048	1,664,646
Gastos por arrendamientos operativos		102,526	124,139	478,219	556,390
Depreciación	13	575,776	599,643	2,361,301	2,285,925
Amortización de activos intangibles software	14	519,442	456,680	1,953,345	1,664,334
Otros	8, 22	3,104,055	3,865,383	13,197,150	14,549,186
Total de otros gastos		15,807,106	14,042,433	59,778,117	63,045,914
Utilidad antes de impuesto		1,355,479	4,602,976	9,227,332	15,809,643
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	24	(413,000)	(355,000)	(823,000)	(890,800)
Impuesto sobre la renta diferido	24	(12,751)	34,031	79,671	100,158
Utilidad neta		929,728	4,282,007	8,484,003	15,019,001

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promenca Financial Corporation)

Estado de ganancias o pérdida y otras utilidades integrales**Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

	31 de diciembre de	
No.	2020	2019
	(No auditado)	
Utilidad neta del período	<u>8.484,003</u>	<u>15.019.001</u>
Otras utilidades integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:		
Monto neto reclasificado de instrumentos financieros a ganancias o pérdidas	(2.207,912)	(692.282)
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	<u>4.896,360</u>	<u>7.104.652</u>
Total de cambio neto en valores	<u>10 2.688.448</u>	<u>6.412.370</u>
Total de resultado integral	<u>11.172.451</u>	<u>21.431.370</u>

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



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

Estado de cambios en el patrimonio
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020
(En Dólares)

	Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		62,500,000	1,146,150	15,435,403	(6,442,817)	19,795,475	92,434,211
Utilidad neta		-	-	-	-	15,019,001	15,019,001
Otro resultado integral del año	10	-	-	-	6,482,138	-	6,482,138
Cambio en valor razonable		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año		-	-	-	6,482,138	15,019,001	21,501,139
Otras Transacciones de patrimonio:							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	27	-	-	-	(69,766)	-	(69,766)
Reserva dinámica		-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria riesgo país	27	-	-	5,006,938	-	(5,006,938)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	1,117,166	-	(1,117,166)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	6,124,104	(69,766)	(6,124,104)	(69,766)
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(7,120,830)	(7,120,830)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)		62,500,000	1,146,150	21,559,507	(30,447)	21,569,542	106,744,752
Utilidad neta		-	-	-	-	8,484,003	8,484,003
Otro resultado integral del año		-	-	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	-	2,585,736	-	2,585,736
Resultado integral total del año		-	-	-	2,585,736	8,484,003	11,069,739
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	27	-	-	-	102,712	-	102,712
Reserva dinámica		-	-	-	-	-	-
Liberación de reserva regulatoria riesgo país	27	-	-	(394,785)	-	394,785	-
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	-	159,562	-	(159,562)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	1,953,643	-	(1,953,643)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	1,718,420	102,712	(1,718,420)	102,712
Traspaso de ganancias acumuladas:							
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(4,505,700)	(4,505,700)
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (No auditado)		62,500,000	1,146,150	23,277,927	2,658,001	23,829,425	113,411,503

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	31 de diciembre de	
		2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		8,484,003	15,019,001
Ajuste para			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	13	2,361,301	2,285,925
Amortización de activos intangibles software	14	1,953,345	1,664,334
Amortización de activos con derecho de uso		965,448	1,057,629
Provisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	12	21,123,747	21,201,682
Provisión (liberación) por pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		102,712	(69,768)
Liberación para pérdidas esperadas en valores a costo amortizado		(31,856)	(53,279)
Ingresos neto por intereses		(53,560,664)	(60,031,365)
(Ganancia) pérdida neta en venta y descartes de activos fijos		(56,505)	806
Ganancia neta en venta de valores con cambios en resultados		-	(16,164)
Ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	(2,207,912)	(692,282)
Ganancia neta en venta de instrumentos financieros en valores a costo amortizado	11	(49,644)	(421,010)
Amortización de primas y descuentos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	(5,378,797)	(582,558)
Amortización de primas y descuentos transferidas de valores a costo amortizado	11	-	761,095
Amortización de primas y descuento de valores a costo amortizado		118,417	347,324
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	24	823,000	890,800
Impuesto sobre la renta diferido		(79,671)	(100,158)
Cambios en			
Disminución en depósitos en bancos mayores a 90 días	9	-	1,762,000
Aumento) en préstamos y avances a clientes, neto		(16,501,641)	(27,861,890)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(125,849)	(63,071)
(Disminución (aumento) en activos varios		3,945,351	(12,372,365)
Aumento (disminución) en depósitos de clientes		106,001,449	(34,523,954)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(12,862,156)	5,591,116
Efectivo utilizado en las operaciones			
Intereses cobrados		106,095,962	117,980,035
Intereses pagados		(59,987,935)	(58,306,885)
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación		<u>101,132,105</u>	<u>(26,533,002)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas de Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	1,923,566
Compras de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	(331,970,122)	(135,270,946)
Disposiciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		138,948,452	90,092,584
Redenciones de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		138,585,883	61,609,359
Ventas de valores a costo amortizado	11	-	23,267,879
Redenciones de valores a costo amortizado		4,899,643	-
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	(3,214,001)	(2,775,452)
Disposiciones de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras		336	-
Adquisiciones de activos intangibles	14	(74,581)	(100,839)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por provenientes de las actividades de inversión		<u>(52,824,390)</u>	<u>38,746,151</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	18	55,500,000	162,192,680
Pagos de financiamientos		(88,423,182)	(184,042,225)
Deuda subordinada	19	3,596,000	23,194,000
Pagos por Arrendamientos financieros		(909,981)	(907,057)
Dividendos pagados	21	(4,505,700)	(7,120,830)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(34,742,863)</u>	<u>(6,683,432)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		13,564,852	5,529,717
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>98,261,695</u>	<u>92,731,978</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>111,826,547</u>	<u>98,261,695</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(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

Constantemente el comité de NIIF's revisa, modifica o emite nuevas normas, las cuales son de acatamiento obligatorio para las fechas de adopción establecidas. Existen NIIF's efectivas desde el 1 de enero de 2019, por lo que se detalla a continuación, la que tuvo un efecto significativo para el Banco.

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).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

El Banco ha adoptado la NIIF 16, cuya fecha de aplicación inicial fue el 1 de enero de 2019. Como resultado de lo anterior, el Banco ha cambiado sus políticas contables para los contratos de arrendamientos como se detalla en los párrafos siguientes.

El Banco aplicó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, a partir del 1 de enero del 2019.

Resumen de las definiciones más significativas de la NIIF 16 - Arrendamientos

i. Definición de arrendamiento

Anteriormente, el Banco determinaba al inicio de un contrato si este contenía características que lo calificaban como un arrendamiento de acuerdo a la NIC 17 y CINIF 4. Bajo NIIF 16, el Banco determina si un contrato corresponde a un arrendamiento basado en la nueva definición que se detalla en la política 3.11.

En el proceso de adopción de la norma, el Banco eligió utilizar expedientes prácticos para la evaluación de los contratos que se clasifican como arrendamientos. Con lo anterior, se aplicó la NIIF 16 solo a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos bajo la normativa anterior (NIC 17 y CINIF 4). Por lo tanto, la definición de arrendamiento bajo NIIF 16 es aplicada solo a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de enero de 2019.

ii. Arrendamientos en los que el Banco es arrendatario

Como arrendatario, el Banco evaluaba anteriormente los arrendamientos como operativos o financieros de acuerdo con la evaluación de si el mismo transfiere significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Bajo NIIF 16, el Banco reconoce en los estados financieros un activo de derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El Banco decidió aplicar el reconocimiento de las excepciones para arrendamientos, ya sea, por corto plazo (menos de 12 meses) o por bajo valor (menor a B/5.000), principalmente para equipo de cómputo y mobiliario. Para todos los demás arrendamientos que fueron clasificados como operativos bajo NIC 17, se reconoció un activo de derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

iii. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento financieros fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de enero de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva soberana de Panamá, la tasa libre de riesgo y ajustes específicos por clase de activo (porcentaje de recuperación). La tasa promedio determinada por el Banco fue de 6.1%. Los activos de derecho de uso se midieron usando las siguientes dos opciones:

- Valor en libros al 1 de enero de 2019, como si se hubiese aplicado la NIIF 16 desde el inicio del contrato, descontado a la tasa de mercado (costo de fondos) de la fecha de adopción. El Banco aplicó este enfoque a los inmuebles en arrendamiento.
- Valor igual al pasivo por arrendamiento financiero, ajustado por cualquier monto pagado por anticipado. Este enfoque fue aplicado para todos los arrendamientos diferentes a inmuebles.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

El Banco usó los siguientes expedientes prácticos cuando aplicó la NIIF 16 a los arrendamientos que fueron clasificados como operativos bajo la NIC 17:

- Se aplicó una misma tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con similares características.
- Se aplicó la excepción de no reconocer activos de derecho de uso ni pasivos por arrendamientos para los contratos de corto plazo y bajo valor.
- Se excluyeron los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso en la fecha de implementación.

iv. Arrendamientos en los que el Banco es arrendador

Los arrendamientos en los cuales el Banco es arrendador no son significativos; por lo tanto, no existe impacto de esta Norma.

v. Impacto en los estados financieros

En el proceso de adopción, el Banco reconoció al 1 de enero de 2019, activos de derecho de uso por B/. 4,237,584 y arrendamientos financieros por pagar por B/. 4,237,584 que anteriormente eran clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17.

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.

En base a la revisión de lo indicado en la interpretación a la norma, el Banco considera que no mantiene incertidumbres sobre los tratamientos fiscales ya que sus políticas tributarias y las declaraciones son presentadas de acuerdo con la legislación tributaria local vigente. Además, cualquier diferencia que se genera es importante señalar que corresponde a una interpretación de una norma existente no una nueva, por lo que consideramos que las políticas del Banco son consistentes con lo indicado en la misma.

Efectiva para períodos anuales que iniciaron 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
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Otras enmiendas o interpretaciones de normas también entraron en vigencia el 1 de enero de 2019, pero no tuvieron un efecto material en los estados financieros del Banco.

Constantemente el comité de NIIF's revisa, modifica o emite nuevas normas, las cuales son de acatamiento obligatorio para las fechas de adopción establecidas. Existen enmiendas a NIIF's efectivas desde el 1 de enero de 2020, sin embargo, el Banco considera que estas no han tenido impactos significativos en los estados financieros intermedios consolidados.

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

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

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

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

Esta modificación es efectiva para periodos que inicien el 1 de junio de 2020, pero su aplicación anticipada es permitida.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los 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.

3.2 Base de medición

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

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

3.4 Activos financieros

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

Clasificación:

Activos financieros

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- 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 (VRRCR).

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ej. revisión periódica de tasas de interés.

Reclasificación

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

Designación a valor razonable con cambios en resultados

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

Modificación de activos financieros

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

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

Inversiones en valores

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

- Valores de inversión de deuda medidos al costo amortizado; estos se miden inicialmente al valor razonable más los costos incrementales directos a la transacción, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo;

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- Valores de inversión de deuda y patrimonio obligatoriamente medidos a valor razonable con cambios en resultados o designados como a valor razonable con cambios en resultados; estos son medidos a valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en ganancias o pérdidas;
- Valores de inversión medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales; y
- Valores de inversión de patrimonio designados como valor razonable con cambios en otras utilidades integrales.

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

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

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

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

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

Préstamos y avances de clientes

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

Baja de activos financieros

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 eliminan tales valores. Cualquier participación en activos financieros transferidos que califiquen para baja en cuentas que sea creada o retenida por el Banco se reconoce como un activo o pasivo separado.

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

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

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

3.5 Pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

3.7 Ingresos y gastos por intereses

Tasa de interés efectiva

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

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

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

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

Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Presentación

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

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

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

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

- 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 con el 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.
- 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 VRCOU 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

Pérdidas por deterioro

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



St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

colateral (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos del Banco para la recuperación de los montos adeudados.

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

- La pérdida crediticia esperada (PCE) a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- La pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En periodos 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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

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

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

- a) Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;
- b) Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- c) Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- d) Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- e) Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;
- f) Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;
- g) Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- h) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticio, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Banco.

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la PI de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

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

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

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

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

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

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 incurrían.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

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

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

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

3.11 Arrendamientos

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

El Banco como arrendatario

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos del Banco a su valor razonable o, si son menores, al presente valor de los pagos mínimos de arrendamiento, cada uno determinado al inicio del arrendamiento. El pasivo La responsabilidad correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero.

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento para lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables para ser capitalizados de acuerdo con la política general del Banco sobre los costos por préstamos (ver más abajo). Los alquileres contingentes se reconocen como gastos en los periodos en que se incurren.

Los alquileres por arrendamientos operativos se cargan a resultados de forma lineal durante el plazo correspondiente arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base más sistemática más representativa de prorrateo que refleje más adecuadamente el patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios del activo arrendado. Los

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

alquileres contingentes derivados de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto en el período en el que se incurre.

En el caso de que se reciban incentivos de arrendamiento para celebrar contratos de arrendamiento operativo, dichos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto de alquiler de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

3.12 Intangibles

a) *Plusvalía*

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

b) *Licencias y programas*

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

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

Los desembolsos subsecuentes las licencias y programas informáticos son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos de tales costos. Los otros costos se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas del año cuando se incurran.

3.13 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.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

unidad generadora de efectivo a la que pertenece al activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Depósitos de clientes

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

3.16 Financiamientos

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

3.17 Bonos por pagar

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

3.18 Deuda subordinada

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas a todos los demás acreedores no subordinados. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

3.19 Beneficios a empleados

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

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

3.20 Operaciones de fideicomisos

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

3.21 Impuesto sobre la renta

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

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

3.22 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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

(a) *Garantía*

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

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

(b) *Compromisos relacionados con crédito*

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

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

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

(c) *Políticas de deterioro y provisión*

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La provisión de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, 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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

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

Grado de riesgo crediticio

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

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

Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

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

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

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

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la Nota 3.

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

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

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

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

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

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

Definición de deterioro

El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

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

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

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

Incorporación de información prospectiva

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

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

Medida de las pérdidas crediticias estimadas

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago

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

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

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

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Banco mide las PCE durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Banco para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Banco a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Banco se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia. Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Banco espera tomar y que sirven para mitigar las pérdidas crediticias esperadas (PCE). Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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.

Todas las exposiciones

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

- Inicialmente, se mantiene como base los factores e indicadores históricos de los clientes antes de la pandemia, para que no altere de manera automática a todos por igual.
- Se hace una valoración adicional por portafolio y sector económico; para identificar los clientes que representan un mayor nivel de riesgo.
- En el caso de los clientes que se identifiquen con mayor nivel de riesgo, se efectúa una revisión de su situación actual, comportamiento histórico y planes de recuperación.
- Se incorpora una evaluación de escenarios basados en las revisiones antes mencionadas, que permite incluir un efecto de carácter prospectivo (forward-looking) del 0% al 10% en la probabilidad de incumplimiento (PI).

El ajuste al modelo tiene como objetivo la gradualidad de los incrementos en el deterioro conforme se cuentan con mayores datos y van concluyendo las medidas de alivio dictadas por los entes gubernamentales y reguladores.

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 diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Depósitos en bancos	105,656,830	91,919,472
Préstamos:		
Corporativos	909,587,650	908,816,980
Tarjetas de crédito	176,034,916	175,425,146
Consumo	101,429,743	102,482,633
Vivienda	44,796,329	43,309,675
	1,231,848,638	1,230,034,434
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	276,999,316	214,598,996
Valores a costo amortizado	12,245,547	17,213,962
Compromisos y contingencias	202,069,006	208,367,465
Total	1,828,819,337	1,762,134,329

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2020 sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

Como se observa en la tabla anterior, el 67% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (2019: 70%); el 6% representa los depósitos en bancos (2019: 5%), el 15% representa valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales (2019: 12%); el 1% representa los valores a costo amortizado (2019: 1%); el 11% representan los compromisos y contingencias (2019: 12%).

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

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

Préstamos y Avances a clientes:

Préstamos a costo amortizado Indicadores	31 de diciembre de 2020 (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	608,144,277	229,462	953	608,374,692
2	114,742,747	460,598	-	115,203,345
3	229,053,593	8,332,073	55,781	237,441,447
4	118,767,541	4,321,194	33,970	123,122,705
5	39,697,856	14,118,940	2,677	53,819,473
6	255,072	49,335,016	-	49,590,088
7	-	17,141,690	1,997,352	19,139,042
8	-	2,558,273	5,495	2,563,768
9	-	2,868,894	569,822	3,438,716
10	-	-	19,155,362	19,155,362
Monto bruto	1,110,661,086	99,366,140	21,821,412	1,231,848,638
Reserva por deterioro	(8,479,134)	(7,962,592)	(13,946,691)	(30,388,417)
Comisiones no devengadas	(1,337,543)	(69,767)	(16,475)	(1,443,785)
Valor en libros, neto	1,100,844,409	91,313,781	7,858,246	1,200,016,436

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Préstamos a costo amortizado Indicadores	31 de diciembre de 2019 (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	614,532,793	18,136	5,254	614,556,183
2	163,038,202	69,734	-	163,107,936
3	235,813,059	6,435,384	1,157	242,249,600
4	97,099,141	13,281,761	291	110,381,193
5	2,952,623	72,888,135	1,809	75,842,567
6	-	6,977,032	42,417	7,019,449
7	-	2,214,605	755,507	2,970,112
8	-	1,534,100	165,735	1,699,835
9	-	163,513	681,211	844,724
10	-	-	11,362,835	11,362,835
Monto bruto	1,113,435,818	103,582,400	13,016,216	1,230,034,434
Reserva por deterioro	(8,757,522)	(5,092,582)	(10,102,004)	(23,952,108)
Comisiones no devengadas	(1,448,320)	(110,539)	(10,774)	(1,569,633)
Valor en libros, neto	1,103,229,976	98,379,279	2,903,438	1,204,512,693

Valores a costo amortizado:

Indicadores Valores a costo amortizado	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			Total
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	
1	-	-	-	-
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	980,698	-	-	980,698
9	978,371	-	-	978,371
10	1,303,099	-	-	1,303,099
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,458,378	-	-	1,458,378
14	-	-	-	-
Monto bruto	12,245,546	-	-	12,245,546
Reserva por deterioro	(7,875)	-	-	(7,875)
Valor en libros, neto	12,237,671	-	-	12,237,671

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Indicadores	31 de diciembre de 2019			Total
	(Auditado)			
Valores a costo amortizado	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	
1	-	-	-	-
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	3,829,152	-	-	3,829,152
7	-	-	-	-
8	977,842	-	-	977,842
9	2,096,104	-	-	2,096,104
10	1,317,997	-	-	1,317,997
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,467,867	-	-	1,467,867
14	-	-	-	-
Monto bruto	17,213,962	-	-	17,213,962
Reserva por deterioro	(39,731)	-	-	(39,731)
Valor en libros, neto	17,174,231	-	-	17,174,231

Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales

Indicadores	31 de diciembre de 2020			Total
	(No auditado)			
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	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	71,250,146	-	-	71,250,146
2	13,404,500	-	-	13,404,500
3	5,136,216	-	-	5,136,216
4	2,355,638	-	-	2,355,638
5	19,837,340	-	-	19,837,340
6	3,003,883	-	-	3,003,883
7	15,084,406	-	-	15,084,406
8	32,912,322	-	-	32,912,322
9	56,467,591	-	-	56,467,591
10	32,932,152	-	-	32,932,152
11	12,106,107	-	-	12,106,107
12	2,080,463	-	-	2,080,463
13	2,250,000	400,347	-	2,650,347
14	2,250,000	-	-	2,250,000
15	-	5,528,205	-	5,528,205
16	-	-	-	-
Valor en libros, neto	271,070,764	5,928,552	-	276,999,316

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	31 de diciembre de 2019 (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	59,252,999	-	
2	22,780,012	-	-	22,780,012
3	718,116	-	-	718,116
4	507,230	-	-	507,230
5	13,300,574	-	-	13,300,574
6	9,057,535	-	-	9,057,535
7	28,988,621	-	-	28,988,621
8	8,786,532	-	-	8,786,532
9	41,076,212	-	-	41,076,212
10	10,963,278	-	-	10,963,278
11	3,950,000	-	-	3,950,000
12	2,957,954	2,319,378	-	5,277,332
13	1,788,626	-	-	1,788,626
14	-	8,151,929	-	8,151,929
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
Valor en libros, neto	204,127,889	10,471,307	-	214,598,996

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.47,642,057 (2019: B/.48,487,171).

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
31 de diciembre de 2020
 (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 diciembre de 2020 (No Auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
<u>Clasificación Internacional</u>		
Bonos de gobiernos		
AAA	55,358,159	52,936,953
AA- a AA+	9,574,836	22,115,999
A- a A+	6,697,638	1,325,124
BBB+ e inferior	<u>37,022,263</u>	<u>29,732,597</u>
	108,652,896	106,110,673
Bonos corporativos		
AAA	15,763,274	6,195,828
AA- a AA+	11,321,517	1,889,359
A- a A+	31,227,991	50,021,606
BBB+ e inferior	<u>88,600,925</u>	<u>41,011,312</u>
	146,913,707	99,118,105
Total de valor en libros calificación internacional	<u>255,566,603</u>	<u>205,228,778</u>
<u>Clasificación local</u>		
A- a AA+	-	4,000,000
Sin calificación	<u>21,304,000</u>	<u>5,250,000</u>
Total de valor en libros calificación local	<u>21,304,000</u>	<u>9,250,000</u>
Acciones de Capital sin Calificación	<u>128,713</u>	<u>120,218</u>
Valor en libros	<u>276,999,316</u>	<u>214,598,996</u>

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

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

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

<u>Tipo de garantía</u>	Saldo según tipo de garantía		Saldo según monto de préstamo	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Hipotecaria inmueble	828,109,862	861,835,597	464,637,879	468,591,677
Prendarias / muebles	140,975,211	121,818,730	50,472,432	44,574,585
Depósitos pignorados	368,432,090	409,494,061	358,894,720	380,175,958
Otras garantías	202,378,234	177,983,072	33,029,028	31,068,768
Sin garantías	-	-	324,814,579	305,623,446
Total	1,539,895,397	1,571,131,460	1,231,848,638	1,230,034,434

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

Sectores geográficos

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

	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos	Otras Regiones	Total
31 de diciembre de 2020 (No auditado)					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	24,342,537	16,282,979	69,542,109	1,658,922	111,826,547
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	39,659,095	30,577,530	153,496,016	53,266,675	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	977,797	3,737,416	7,522,458	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	453,422,460	733,543,022	1,959,237	11,091,717	1,200,016,436
Total de activos financieros	518,401,889	784,140,947	232,519,820	66,017,314	1,601,079,970
Pasivos financieros					
Depósitos	427,811,706	1,064,091,261	-	-	1,491,902,967
Financiamientos	13,500,000	2,250,000	17,727,273	-	33,477,273
Deuda Subordinada	20,700,000	-	20,000,000	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	-	-	-	2,508,184
Total de pasivos financieros	464,519,890	1,066,341,261	37,727,273	-	1,568,588,424
Compromisos y contingencias	183,390,988	17,670,018	1,008,000	-	202,069,006
31 de diciembre de 2019 (Auditado)					
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	20,430,416	4,865,014	69,941,558	3,024,707	98,261,695
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	28,195,555	21,468,747	145,332,936	19,601,756	214,598,996
Valores a costo amortizado, neto	2,093,485	7,556,271	7,524,475	-	17,174,231
Préstamos y avances de clientes, neto	458,237,439	728,166,978	6,977,579	11,130,697	1,204,512,693
Total de activos financieros	508,956,895	782,057,010	229,776,548	33,757,162	1,534,547,615
Pasivos financieros					
Depósitos	382,278,794	1,003,622,724	-	-	1,385,901,518
Financiamientos	-	16,855,000	49,545,455	-	66,400,455
Deuda Subordinada	17,104,000	-	20,000,000	-	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	3,580,106	-	-	-	3,580,106
Total de pasivos financieros	402,962,900	1,020,477,724	69,545,455	-	1,492,986,079
Compromisos y contingencias	190,532,944	14,281,630	1,000,000	2,544,891	208,367,465

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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>
31 de diciembre de 2020 (No auditado)						
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	111,826,547	-	-	-	-	111,826,547
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	107,101,201	5,083,309	-	-	164,814,806	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	2,437,465	-	-	-	9,800,206	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	9,744,103	78,570,089	339,042,074	158,588,156	614,072,014	1,200,016,436
Total de activos financieros	231,109,316	83,653,398	339,042,074	158,588,156	788,687,026	1,601,079,970
Pasivos financieros						
Depósitos	27,825,454	10,013,335	1,721,407	-	1,452,542,771	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	33,477,273	-	-	-	-	33,477,273
Deuda Subordinada	20,000,000	-	-	-	20,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,760,525	-	747,659	2,508,184
Total de pasivos financieros	81,102,727	10,013,335	3,481,932	-	1,473,990,430	1,568,588,424
31 de diciembre de 2019 (Auditado)						
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	98,261,695	-	-	-	-	98,261,695
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	55,646,400	4,915,472	-	-	154,037,124	214,598,996
Valores a costo amortizado, neto	2,440,108	-	-	-	14,734,123	17,174,231
Préstamos y avances de clientes, neto	20,618,200	81,621,878	342,073,852	160,520,594	599,678,169	1,204,512,693
Total de activos financieros	176,966,403	86,537,350	342,073,852	160,520,594	768,449,416	1,534,547,615
Pasivos financieros						
Depósitos	38,080,289	27,483,931	5,593,515	-	1,314,743,783	1,385,901,518
Financiamientos recibidos	66,400,455	-	-	-	-	66,400,455
Deuda Subordinada	20,000,000	-	-	-	17,104,000	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	2,768,635	-	811,471	3,580,106
Total de pasivos financieros	124,480,744	27,483,931	8,362,150	-	1,332,659,254	1,492,986,079

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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 diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Incremento de 100 pb	2,313,510	604,488
Disminución de 100 pb	(2,313,510)	(604,488)
Incremento de 200 pb	4,627,020	1,208,976
Disminución de 200 pb	(4,627,020)	(1,208,976)

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO), revisa periódicamente la exposición de riesgo de tasa de interés.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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
31 de diciembre de 2020 (No auditado)							
Activos							
Electivo y depósitos en bancos	37,144,534	-	-	-	74,682,013	-	111,826,547
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	62,492,477	37,797,735	112,005,676	62,475,177	2,228,251	-	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	1,457,897	1,299,951	1,957,365	7,522,458	-	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	669,918,736	243,820,836	163,884,509	118,483,950	-	3,908,405	1,200,016,436
Total de activos financieros	771,013,644	282,918,522	277,847,550	188,481,585	76,910,264	3,908,405	1,601,079,970
Pasivos							
Depósitos	392,135,102	510,880,548	313,351,825	1,899,587	273,635,905	-	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	17,727,273	12,250,000	-	3,500,000	-	-	33,477,273
Deuda Subordinada	20,000,000	-	-	20,700,000	-	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	121,289	2,025,250	361,645	-	-	2,508,184
Total de pasivos financieros	429,862,375	523,251,837	315,377,075	26,461,232	273,635,905	-	1,568,588,424
Compromisos y contingencias	34,530,377	143,523,278	24,015,351	-	-	-	202,069,006
Total sensibilidad a tasa de interés	306,620,892	(383,856,593)	(61,544,876)	162,020,353	(196,725,641)	3,908,405	(169,577,460)
	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
31 de diciembre de 2019 (Auditado)							
Activos							
Electivo y depósitos en bancos	69,272,266	-	-	-	28,989,429	-	98,261,695
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	43,690,532	44,556,099	89,419,336	34,530,153	2,402,876	-	214,598,996
Valores a costo amortizado, neto	-	3,806,797	5,842,959	7,524,475	-	-	17,174,231
Préstamos y avances de clientes, neto	581,911,060	299,575,501	187,725,820	132,422,598	-	2,877,714	1,204,512,693
Total de activos financieros	694,873,858	347,938,397	282,988,115	174,477,226	31,392,305	2,877,714	1,534,547,615
Pasivos							
Depósitos	345,566,231	516,392,191	287,199,274	23,455	236,720,367	-	1,385,901,518
Financiamientos recibidos	49,545,455	16,855,000	-	-	-	-	66,400,455
Deuda Subordinada	20,000,000	-	-	17,104,000	-	-	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	-	34,160	3,160,604	385,342	-	-	3,580,106
Total de pasivos financieros	415,111,686	533,281,351	290,359,878	17,512,797	236,720,367	-	1,492,986,079
Compromisos y contingencias	7,491,713	152,216,100	48,659,652	-	-	-	208,367,465
Total sensibilidad a tasa de interés	272,270,459	(337,559,054)	(56,031,415)	156,964,429	(205,328,062)	2,877,714	(166,805,929)

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2020 (No auditado)							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	6,553,569	-	-	-	105,272,978	-	111,826,547
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	18,563,017	41,899,992	145,777,857	70,629,737	128,713	-	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	1,457,897	1,299,951	1,957,385	7,522,458	-	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	231,182,476	299,449,548	233,938,400	431,537,527	-	3,908,405	1,200,016,436
Total de activos	257,756,959	342,649,491	381,673,702	509,689,722	105,401,691	3,908,405	1,601,079,970
Pasivos financieros							
Depósitos	272,676,479	491,320,368	289,253,200	10,299,588	428,353,332	-	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	15,000,000	12,250,000	2,727,273	3,500,000	-	-	33,477,273
Deuda Subordinada	-	-	-	40,700,000	-	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	121,289	2,025,250	361,645	-	-	2,508,184
Total de pasivos	287,676,479	503,691,657	294,005,723	54,861,233	428,353,332	-	1,568,588,424
Posición neta	(29,919,520)	(161,042,166)	87,667,979	454,828,489	(322,951,641)	3,908,405	32,491,546
Compromisos y contingencias	34,530,377	143,523,278	24,015,351	-	-	-	202,069,006
31 de diciembre de 2019 (Auditado)							
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	5,346,763	-	-	-	92,914,932	-	98,261,695
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	26,942,731	51,633,061	101,372,832	34,530,154	120,218	-	214,598,996
Valores a costo amortizado, neto	-	3,806,797	5,842,959	7,524,475	-	-	17,174,231
Préstamos y avances de clientes, neto	190,833,683	324,550,023	268,302,773	417,948,500	-	2,877,714	1,204,512,693
Total de activos	223,123,177	379,989,881	375,518,564	460,003,129	93,035,150	2,877,714	1,534,547,615
Pasivos financieros							
Depósitos	228,622,204	497,255,352	282,261,076	9,923,455	367,837,431	-	1,385,901,518
Financiamientos recibidos	45,000,000	11,605,000	9,795,455	-	-	-	66,400,455
Deuda Subordinada	-	-	-	37,104,000	-	-	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	-	34,160	3,160,604	385,342	-	-	3,580,106
Total de pasivos	273,622,204	508,894,512	295,219,135	47,412,797	367,837,431	-	1,492,986,079
Posición neta	(50,499,027)	(128,904,631)	80,299,429	412,590,332	(274,802,281)	2,877,714	41,561,536
Compromisos y contingencias	7,491,713	152,216,100	48,659,652	-	-	-	208,367,465

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

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

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

Evaluación del índice de liquidez:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Al cierre del periodo	59%	48%
Promedio del periodo	51%	45%
Máximo del periodo	59%	49%
Mínimo del periodo	46%	40%

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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					
	Valor en libros	descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2020 (No auditado)						
Depósitos	1,491,902,967	1,554,780,902	1,227,350,448	301,166,613	23,956,617	2,307,224
Financiamientos recibidos	33,477,273	34,145,635	27,580,923	2,858,941	105,000	3,600,771
Deuda subordinada	40,700,000	58,001,937	2,584,950	5,169,900	5,169,900	45,077,187
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	3,141,022	289,359	1,037,120	1,371,421	443,122
Total pasivos financieros	1,568,588,424	1,650,069,496	1,257,805,680	310,232,574	30,602,938	51,428,304
Compromisos y contingencias	-	202,069,006	178,053,655	21,765,351	2,250,000	-
31 de diciembre de 2019 (Auditado)						
Depósitos	1,385,901,518	1,447,474,732	783,235,741	639,158,622	24,824,492	255,877
Financiamientos recibidos	66,400,455	67,706,499	57,465,622	10,240,877	-	-
Deuda subordinada	37,104,000	56,944,280	2,662,020	5,324,040	5,324,040	43,634,180
Pasivo por arrendamientos	3,580,106	4,299,118	416,169	2,355,174	1,373,291	154,484
Total pasivos financieros	1,492,986,079	1,576,424,629	843,779,552	657,078,713	31,521,823	44,044,541
Compromisos y contingencias	-	208,367,465	159,707,813	48,659,652	-	-

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
31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
Cartas de crédito	35,212	-	35,212
Avales y fianzas	1,383,000	848,971	2,231,971
Cartas promesa de pago	1,484,360	-	1,484,360
Línea de crédito	175,151,083	23,166,380	198,317,463
Total	178,053,655	24,015,351	202,069,006
31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
Cartas de crédito	1,700,055	-	1,700,055
Avales y fianzas	3,168,000	-	3,168,000
Cartas promesa de pago	5,469,130	-	5,469,130
Línea de crédito	149,370,627	48,659,653	198,030,280
Total	159,707,812	48,659,653	208,367,465

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(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
31 de diciembre de 2020
(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>
31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	110,167,626	1,658,921	111,826,547
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	276,999,316	-	276,999,316
Valores a costo amortizado, neto	12,237,671	-	12,237,671
Préstamos y avances de clientes, neto	1,200,016,436	-	1,200,016,436
Total	1,599,421,049	1,658,921	1,601,079,970
Pasivos			
Depósitos	1,491,802,023	100,944	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	33,477,273	-	33,477,273
Deuda Subordinada	40,700,000	-	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	-	2,508,184
Total	1,568,487,480	100,944	1,568,588,424
Posición neta	30,933,569	1,557,977	32,491,546
Compromisos y contingencias	202,069,006	-	202,069,006
31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	98,067,962	193,733	98,261,695
Valores a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-
Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	214,598,996	-	214,598,996
Valores a costo amortizado, neto	17,174,231	-	17,174,231
Préstamos y avances de clientes, neto	1,204,512,693	-	1,204,512,693
Total	1,534,353,882	193,733	1,534,547,615
Pasivos			
Depósitos	1,385,741,560	159,958	1,385,901,518
Financiamientos recibidos	66,400,455	-	66,400,455
Deuda Subordinada	37,104,000	-	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	3,580,106	-	3,580,106
Total	1,492,826,121	159,958	1,492,986,079
Posición neta	41,527,761	33,775	41,561,536
Compromisos y contingencias	208,367,465	-	208,367,465

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(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 periodo y las correspondientes a periodos 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
31 de diciembre de 2020
(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.

Acuerdo No.11-2018

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

Que los Principios de Basilea para una supervisión bancaria efectiva del Comité de Basilea, establece que los bancos deben contar con un proceso integral de gestión de riesgo, que incluya la vigilancia por la junta directiva

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

y la gerencia superior, para identificar, cuantificar, evaluar, vigilar, informar y controlar o mitigar todos los riesgos significativos en el momento oportuno, así como para evaluar su suficiencia de capital y liquidez en relación con su perfil de riesgo.

En el Artículo 26, establece la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo, multiplicando por el factor 0.75, el monto del Índice de Negocio (IN) según se define este concepto en el Anexo Técnico del presente Acuerdo y el Artículo 27, establece que los requerimientos mínimos de capital operativo se determinan multiplicando los activos ponderados por riesgo operativo según se establece en el Artículo 26, por el coeficiente de capital vigente en la fecha de cumplimiento. La frecuencia del cálculo es trimestral, siguiendo las reglas operativas establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Efectivo a partir del 31 de diciembre de 2019.

Acuerdo No. 3-2018

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

Que de conformidad con el numeral 3 del artículo 91 de la Ley Bancaria, los bancos deben enviar a la Superintendencia en el plazo y la forma que esta prescriba, cualquier información con la frecuencia que determine esta Superintendencia;

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	62,500,000	62,500,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	23,829,425	21,569,540
Cambio neto en valor razonable	2,121,556	(464,179)
Capital primario ordinario	<u>89,597,131</u>	<u>84,751,511</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(5,892,132)	(5,938,652)
Activos por impuestos diferidos	<u>(2,357,606)</u>	<u>(2,077,267)</u>
Total de capital primario ordinario, neto	74,674,604	70,062,803
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada	40,700,000	37,104,000
Reserva dinámica	14,589,340	14,589,340
Total de capital regulatorio:	<u>129,963,944</u>	<u>121,756,143</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	906,940,058	844,022,211
Riesgo operativo	45,452,755	62,512,206
Riesgo mercado	-	-
Total de activos de riesgo ponderado	<u>952,392,813</u>	<u>906,534,417</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.41%</u>	<u>9.35%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>7.84%</u>	<u>7.73%</u>
Adecuación de capital	<u>13.65%</u>	<u>13.43%</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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 diciembre de 2020 (No auditado)						Insumos significativos no observables
Títulos a valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación	
Bonos corporativos	126,204,967	-	-	126,204,967	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	10,518,759	-	10,518,759	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos de agencia federal	1,520,346	-	-	1,520,346	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos de agencia federal	-	23,567,784	-	23,567,784	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos del estado	5,118,310	-	-	5,118,310	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del estado	-	2,943,177	-	2,943,177	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos globales	17,997,092	-	-	17,997,092	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos globales del estado	4,433,360	-	-	4,433,360	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	18,345,283	-	-	18,345,283	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	-	1,070,790	-	1,070,790	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Notas del tesoro	46,933,505	-	-	46,933,505	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	-	4,720,340	-	4,720,340	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Acciones de capital	-	128,713	-	128,713	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa, ventas
Bonos hipotecarios	-	142,890	-	142,890	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Valores comerciales	-	13,354,000	-	13,354,000	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Total	220,552,863	56,446,453	-	276,999,316		

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

31 de diciembre de 2019 (Auditado)						Insumos significativos no observables
Títulos a valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación	
Bonos corporativos	85,612,583	-	-	85,612,583	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	5,620,068	-	5,620,068	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos de agencia federal	114,547	-	-	114,547	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos de agencia federal	-	34,876,757	-	34,876,757	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos del estado	2,024,208	-	-	2,024,208	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del estado	-	3,080,241	-	3,080,241	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos globales	13,195,095	-	-	13,195,095	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos globales del estado	4,281,040	-	-	4,281,040	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	15,275,939	-	-	15,275,939	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	-	2,583,020	-	2,583,020	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Notas del tesoro	40,061,647	-	-	40,061,647	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	-	1,530,615	-	1,530,615	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Letras del tesoro	-	2,282,659	-	2,282,659	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Acciones de capital	-	120,218	-	120,218	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas
Bonos hipotecarios	-	140,359	-	140,359	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Valores comerciales	-	3,800,000	-	3,800,000	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Total	160,565,059	54,033,937	-	214,598,996		

Al 31 de diciembre de 2020, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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 periodo 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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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 diciembre de			
	2020 (No auditado)		2019 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	111,826,547	111,826,547	98,261,695	98,261,695
Valores a costo amortizado, neto	12,237,671	12,227,344	17,174,231	17,196,598
Préstamos y avances de clientes, neto	1,200,016,436	1,195,730,903	1,204,512,693	1,199,741,851
Total	1,324,080,654	1,319,784,794	1,319,948,619	1,315,200,144
Pasivos financieros				
Depósitos	1,491,902,967	1,497,262,909	1,385,901,518	1,425,337,543
Financiamientos recibidos	33,477,273	33,477,274	66,400,455	66,400,455
Deuda Subordinada	40,700,000	47,000,000	37,104,000	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	2,508,184	3,580,106	3,580,106
Total	1,568,588,424	1,580,248,367	1,492,986,079	1,532,422,104

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
31 de diciembre de 2020 (No auditado)				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	111,826,547	-	111,826,547	-
Valores a costo amortizado	12,227,344	3,812,634	1,016,675	7,398,035
Préstamos y avances de clientes, neto	1,195,730,903	-	-	1,195,730,903
Total	1,319,784,794	3,812,634	112,843,222	1,203,128,938
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,497,262,909	-	-	1,497,262,909
Financiamientos recibidos	33,477,274	-	-	33,477,274
Deuda Subordinada	47,000,000	-	-	47,000,000
Pasivo por arrendamientos	2,508,184	-	-	2,508,184
Total	1,580,248,367	-	-	1,580,248,367

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

	Total	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	98,261,695	-	98,261,695	-
Valores a costo amortizado	17,196,598	7,645,967	2,139,361	7,411,270
Préstamos y avances de clientes, neto	1,199,741,851	-	-	1,199,741,851
Total	1,315,200,144	7,645,967	100,401,056	1,207,153,121
Pasivos financieros:				
Depósitos	1,425,337,543	-	-	1,425,337,543
Financiamientos recibidos	66,400,455	-	-	66,400,455
Deuda Subordinada	37,104,000	-	-	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	3,580,106	-	-	3,580,106
Total	1,532,422,104	-	-	1,532,422,104

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Clasificación de los activos financieros

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

b) Valoración del modelo de negocio

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(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 diferido

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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 diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Depósitos en bancos	15,650,051	4,253,716
Préstamos	330,405,886	316,458,269
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	1,369,910	1,384,308
Otros activos - cuentas por cobrar integra	1,308,853	3,163,878
Pasivos:		
Depósitos	32,075,355	10,421,410
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	877	-
Otros pasivos - cuentas por pagar integra regional	18,007	4,959,660
Compromisos y contingencias:		
Carta promesa de pago	1,419,134	1,695,106
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y comisiones	26,152,497	25,261,881
Gastos de intereses y comisiones	111,016	878,156
Gastos generales y administrativos:		
Salarios a ejecutivos claves	2,492,425	2,484,223
Otros gastos	2,104,637	2,160,178

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/. 330,405,886 (2019: B/. 316,458,269), de los cuales B/. 285,951,449 (2019: B/. 285,465,093), están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(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 diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Efectivo	6,169,717	6,342,223
Depósitos a la vista en bancos	99,103,261	86,572,709
Depósitos a plazo fijo en bancos	6,553,569	5,346,763
	<hr/>	<hr/>
	111,826,547	98,261,695
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<hr/>	<hr/>
	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<hr/>	<hr/>
	111,826,547	98,261,695

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en Banco fué de 0.03% (2019: 0.23%) estos depósitos tienen vencimientos varios hasta enero 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantenía depósitos a plazo por B/. 438,321 (2019: B/. 436,802), que garantizaban operaciones con otras instituciones financieras.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

10. Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

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

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa:		
Títulos de deuda privada - extranjera	168,217,707	108,368,105
Títulos de deuda pública gubernamental	108,652,896	106,110,673
Acciones de capital locales	128,713	120,218
	<u>276,999,316</u>	<u>214,598,996</u>

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

<u>Indicador</u>	31 de diciembre de				<u>Total</u>
	<u>Títulos de deuda privada</u>	<u>Títulos de deuda gubernamental</u>	<u>Otros (Acciones de capital)</u>		
1	15,763,274	55,358,159	128,713		71,250,146
2	3,829,664	9,574,836	-		13,404,500
3	5,136,216	-	-		5,136,216
4	2,355,638	-	-		2,355,638
5	14,719,030	5,118,310	-		19,837,340
6	3,003,883	-	-		3,003,883
7	13,505,078	1,579,328	-		15,084,406
8	28,911,447	4,000,875	-		32,912,322
9	39,154,461	17,313,130	-		56,467,591
10	22,079,791	10,852,361	-		32,932,152
11	12,106,107	-	-		12,106,107
12	2,080,463	-	-		2,080,463
13	2,650,347	-	-		2,650,347
14	2,250,000	-	-		2,250,000
15	672,308	4,855,897	-		5,528,205
Total	<u>168,217,707</u>	<u>108,652,896</u>	<u>128,713</u>		<u>276,999,316</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
<u>Indicador</u>	<u>Títulos de deuda privada</u>	<u>Títulos de deuda gubernamental</u>	<u>Otros (Acciones de capital)</u>	<u>Total</u>
1	6,195,828	52,936,953	120,218	59,252,999
2	664,013	22,115,999	-	22,780,012
3	718,116	-	-	718,116
4	507,230	-	-	507,230
5	13,300,574	-	-	13,300,574
6	7,732,411	1,325,124	-	9,057,535
7	28,988,621	-	-	28,988,621
8	8,786,532	-	-	8,786,532
9	21,999,554	19,076,658	-	41,076,212
10	8,459,268	2,504,010	-	10,963,278
11	3,950,000	-	-	3,950,000
12	5,277,332	-	-	5,277,332
13	1,788,626	-	-	1,788,626
14	-	8,151,929	-	8,151,929
Total	<u>108,368,105</u>	<u>106,110,673</u>	<u>120,218</u>	<u>214,598,996</u>

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

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	214,598,996	223,965,297
Compras	331,970,122	135,270,946
Ventas	(138,948,452)	(90,092,584)
Redenciones	(138,585,883)	(61,609,359)
Amortización de primas y descuentos	5,378,797	582,558
Cambio neto en valor razonable	<u>2,585,736</u>	<u>6,482,138</u>
Saldo al final del año	<u>276,999,316</u>	<u>214,598,996</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco realizó ventas de la cartera de valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales por un total de B/. 138,948,452 (2019: B/. 90,092,584), que generaron ganancia neta por B/. 2,207,912 (2019: ganancia neta por B/. 692,282).

Al 31 de diciembre de 2020, el rendimiento promedio que devengan los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales es de 1.87% (2019: 2.96%).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, existían garantías en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/. 15,725,000 (2019, B/. 48,365,000). (Ver Nota 18).

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

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Reserva de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Total
31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
Saldo al inicio del año	(464,180)	433,733	(30,447)
Cambio neto en valores	1,993,779	-	1,993,779
Amortización de primas transferidas	591,957	-	591,957
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	102,712	102,712
Saldo al final del año	2,121,556	536,445	2,658,001
31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
Saldo al inicio del año	(6,946,318)	503,501	(6,442,817)
Cambio neto en valores	5,721,043	-	5,721,043
Amortización de primas transferidas	761,095	-	761,095
Liberación de reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	(69,768)	(69,768)
Saldo al final del año	(464,180)	433,733	(30,447)

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

31 de diciembre de 2020 (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	71,250,146	-	-	71,250,146
2	13,404,500	-	-	13,404,500
3	5,136,216	-	-	5,136,216
4	2,355,638	-	-	2,355,638
5	19,837,340	-	-	19,837,340
6	3,003,883	-	-	3,003,883
7	15,084,406	-	-	15,084,406
8	32,912,322	-	-	32,912,322
9	56,467,591	-	-	56,467,591
10	32,932,152	-	-	32,932,152
11	12,106,107	-	-	12,106,107
12	2,080,463	-	-	2,080,463
13	2,250,000	400,347	-	2,650,347
14	2,250,000	-	-	2,250,000
15	-	5,528,205	-	5,528,205
Total	271,070,764	5,928,552	-	276,999,316

31 de diciembre de 2019 (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	59,252,999	-	-	59,252,999
2	22,780,012	-	-	22,780,012
3	718,116	-	-	718,116
4	507,230	-	-	507,230
5	13,300,574	-	-	13,300,574
6	9,057,535	-	-	9,057,535
7	28,988,621	-	-	28,988,621
8	8,786,532	-	-	8,786,532
9	41,076,212	-	-	41,076,212
10	10,963,278	-	-	10,963,278
11	3,950,000	-	-	3,950,000
12	2,957,954	2,319,378	-	5,277,332
13	1,788,626	-	-	1,788,626
14	-	8,151,929	-	8,151,929
Total	204,127,689	10,471,307	-	214,598,996

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

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

31 de diciembre de 2020 (No auditado)				
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Saldo al inicio del año	236,767	196,966	-	433,733
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	-	-	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(35,955)	2,913	-	(33,042)
Compra de nuevos instrumentos financieros	237,697	32,388	-	270,085
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(118,064)	(16,267)	-	(134,331)
Saldo al final del año	320,445	216,000	-	536,445

31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Saldo al inicio del año	258,028	245,473	-	503,501
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(3,515)	3,515	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(42,174)	(52,022)	-	(94,196)
Compra de nuevos instrumentos financieros	176,913	-	-	176,913
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(152,485)	-	-	(152,485)
Saldo al final del año	236,767	196,966	-	433,733

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

- a) 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
- b) la partida de "pérdidas por deterioro del valor de instrumentos financieros" en el estado de ganancias o pérdidas.

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

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	(3,515)	3,515	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(42,174)	(52,022)	-	(94,196)
Compras de nuevos instrumentos financieros	176,913	-	-	176,913
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	<u>(152,485)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(152,485)</u>
Total	<u>(21,261)</u>	<u>(48,507)</u>	<u>-</u>	<u>(69,768)</u>

6

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

11. Valores a costo amortizado

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

	31 de diciembre	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Títulos de deuda privada	2,439,076	2,445,709
Títulos de deuda gubernamental	9,806,470	14,768,253
Total monto bruto	<u>12,245,546</u>	<u>17,213,962</u>
Reserva de deterioro	(7,875)	(39,731)
Valor en libros	<u>12,237,671</u>	<u>17,174,231</u>

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del año	17,174,231	40,315,145
Ventas y redenciones	(4,899,643)	(23,267,879)
Amortizaciones de primas y descuentos	(118,417)	(347,324)
Ganancia por venta de valores	49,644	421,010
Liberación de reserva para pérdidas esperadas en valores	<u>31,856</u>	<u>53,279</u>
Saldo al final del año	<u>12,237,671</u>	<u>17,174,231</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco realizó redenciones de la cartera de valores a costo amortizado por B/. 4,899,643, que generaron ganancia neta por B/. 49,644 (2019: se realizaron ventas de la cartera de valores a costo amortizado por B/. 23,267,879, que generaron ganancias netas por B/. 421,010).

Las tasas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado al 31 de diciembre de 2020, oscilaban entre 1.48% y 5.63% (2019: 1.48% y 5.62%).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

Indicador	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			Total
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado)	
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
1	-	-	-	-
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	980,698	-	-	980,698
9	978,371	-	-	978,371
10	1,303,099	-	-	1,303,099
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,458,378	-	-	1,458,378
14	-	-	-	-
Valor en libro, bruto	<u>12,245,546</u>	-	-	<u>12,245,546</u>

Indicador	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			Total
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado)	
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
1	-	-	-	-
2	7,525,000	-	-	7,525,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	3,829,152	-	-	3,829,152
7	-	-	-	-
8	977,842	-	-	977,842
9	2,096,104	-	-	2,096,104
10	1,317,997	-	-	1,317,997
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	1,467,867	-	-	1,467,867
14	-	-	-	-
Valor en libro, bruto	<u>17,213,962</u>	-	-	<u>17,213,962</u>

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

Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

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

31 de diciembre de 2020 (No auditado)

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

31 de diciembre de 2019 (Auditado)

<u>Indicador</u>	<u>Deuda Privada</u>	<u>Deuda Gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	-	-	-
2	-	7,525,000	7,525,000
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	3,829,152	3,829,152
7	-	-	-
8	977,842	-	977,842
9	-	2,096,104	2,096,104
10	-	1,317,997	1,317,997
11	-	-	-
12	-	-	-
13	1,467,867	-	1,467,867
14	-	-	-
Total bruto	<u>2,445,709</u>	<u>14,768,253</u>	<u>17,213,962</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

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

	<u>31 de diciembre de 2020 (No auditado)</u>			
	Pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Saldo inicial del año	39,731	-	-	39,731
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(9,500)	-	-	(9,500)
Venta, redención de instrumentos financieros durante el año	<u>(22,356)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22,356)</u>
Saldo al final del año	<u>7,875</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,875</u>

	<u>31 de diciembre de 2019 (Auditado)</u>			
	Pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Saldo inicial del año	93,010	-	-	93,010
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(23,106)	-	-	(23,106)
Venta, redención de instrumentos financieros durante el año	<u>(30,173)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30,173)</u>
Saldo al final del año	<u>39,731</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,731</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

- a) 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
- b) la partida de "pérdidas por deterioro del valor de instrumentos financieros" en el estado de ganancias o pérdidas.

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(9,500)	-	-	(9,500)
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(22,356)	-	-	(22,356)
Total	<u>(31,856)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,856)</u>

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(23,106)	-	-	(23,106)
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(30,173)	-	-	(30,173)
Total	<u>(53,279)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(53,279)</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

12. Préstamos y avances de clientes, netos

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

Al 31 de diciembre de 2020 (No auditado)					
<u>Indicador</u>	<u>Consumo</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	80,196,509	389,634,007	101,118,300	37,425,876	608,374,692
2	6,354,447	90,912,053	14,528,643	3,408,202	115,203,345
3	4,533,387	212,085,522	18,087,761	2,734,777	237,441,447
4	3,556,137	108,486,483	10,314,810	765,275	123,122,705
5	-	46,699,575	7,119,898	-	53,819,473
6	-	44,114,909	5,475,179	-	49,590,088
7	-	17,007,584	2,131,458	-	19,139,042
8	-	65,828	2,497,940	-	2,563,768
9	-	569,822	2,868,894	-	3,438,716
10	6,789,263	11,867	11,892,033	462,199	19,155,362
	<u>101,429,743</u>	<u>909,587,650</u>	<u>176,034,916</u>	<u>44,796,329</u>	<u>1,231,848,638</u>
Menos: reserva por deterioro	<u>10,059,005</u>	<u>2,619,128</u>	<u>17,446,760</u>	<u>263,524</u>	<u>30,388,417</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,443,785
Total					<u>1,200,016,436</u>

Al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)					
<u>Indicador</u>	<u>Consumo</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	90,987,700	426,251,021	57,541,385	39,776,077	614,556,183
2	1,336,543	113,040,279	46,248,369	2,482,745	163,107,936
3	5,551,417	187,444,441	48,864,823	388,919	242,249,600
4	1,292,157	104,449,857	4,639,179	-	110,381,193
5	-	72,438,139	3,404,428	-	75,842,567
6	-	3,200,864	3,818,585	-	7,019,449
7	-	1,107,677	1,862,435	-	2,970,112
8	-	203,492	1,496,343	-	1,699,835
9	-	681,210	163,514	-	844,724
10	3,314,816	-	7,386,085	661,934	11,362,835
	<u>102,482,633</u>	<u>908,816,980</u>	<u>175,425,146</u>	<u>43,309,675</u>	<u>1,230,034,434</u>
Menos: reserva por deterioro	<u>6,134,764</u>	<u>2,657,569</u>	<u>14,904,552</u>	<u>255,222</u>	<u>23,952,107</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,569,634
Total					<u>1,204,512,693</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (2019: entre 3% y 26%).

Al 31 de diciembre de 2020, existían préstamos por B/. 2,255,648 (2019: B/. 17,901,667, que garantizaban financiamientos recibidos). (Ver Nota 18).

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

Indicador	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
1	608,144,277	229,462	953	608,374,692
2	114,742,747	460,598	-	115,203,345
3	229,053,593	8,332,073	55,781	237,441,447
4	118,767,541	4,321,194	33,970	123,122,705
5	39,697,856	14,118,940	2,677	53,819,473
6	255,072	49,335,016	-	49,590,088
7	-	17,141,690	1,997,352	19,139,042
8	-	2,558,273	5,495	2,563,768
9	-	2,868,894	569,822	3,438,716
10	-	-	19,155,362	19,155,362
Total	1,110,661,086	99,366,140	21,821,412	1,231,848,638

Indicador	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
1	614,532,793	18,136	5,254	614,556,183
2	163,038,202	69,734	-	163,107,936
3	235,813,059	6,435,364	1,157	242,249,600
4	97,099,141	13,281,761	291	110,381,193
5	2,952,623	72,888,135	1,809	75,842,567
6	-	6,977,032	42,417	7,019,449
7	-	2,214,605	755,507	2,970,112
8	-	1,534,100	165,735	1,699,835
9	-	163,513	681,211	844,724
10	-	-	11,362,835	11,362,835
Total	1,113,435,818	103,582,400	13,016,216	1,230,034,434

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	31 de diciembre de 2020 (No auditado)
Saldo al inicio del año	8,757,522	5,092,582	10,102,003	23,952,107
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	854,914	(626,386)	(226,528)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	(258,415)	309,657	(51,242)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - deteriorados	(293,420)	(681,081)	974,501	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	1,537,137	3,267,740	11,853,369	16,658,246
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(1,819,275)	(1,691,041)	(209,429)	(3,719,745)
Origenación por nuevos préstamos	4,495,031	3,858,247	6,179,816	14,533,094
Préstamos cancelados originados en años anteriores	(4,794,360)	(1,565,127)	(794,444)	(7,153,931)
Préstamos castigados	-	-	(15,859,028)	(15,859,028)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	1,977,674	1,977,674
Saldo al final del año	8,479,134	7,962,591	13,946,692	30,388,417

	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	10,991,782	6,570,566	12,287,817	29,850,165
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2,794,887	(1,760,608)	(1,034,279)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - no deteriorados	(803,191)	1,475,282	(672,091)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida - deteriorados	(384,238)	(490,325)	874,563	-
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	232,847	25,659,847	26,892,694
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(4,101,633)	-	-	(4,101,633)
Origenación por nuevos préstamos	1,822,718	355,253	500,330	2,378,301
Préstamos cancelados originados en periodos años	(1,262,803)	(1,290,432)	(414,445)	(2,967,680)
Préstamos castigados	-	-	(29,959,689)	(29,959,689)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	2,859,950	2,859,950
Saldo al final del año	8,757,522	5,092,583	10,102,003	23,952,108

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

La siguiente tabla proporciona un movimiento entre:

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

	31 de diciembre de 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	1,537,137	3,267,740	11,853,369	16,658,246
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(1,819,275)	(1,691,041)	(209,429)	(3,719,745)
Originación por nuevos préstamos	4,495,031	3,858,247	6,179,816	14,533,094
Préstamos cancelados originados en periodos anteriores	<u>(4,794,360)</u>	<u>(1,565,127)</u>	<u>(794,444)</u>	<u>(7,153,931)</u>
				20,317,664
Reserva de Intereses de préstamos	-	-	-	806,083
Total	<u>(581,467)</u>	<u>3,869,819</u>	<u>17,029,312</u>	<u>21,123,747</u>

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	-	232,847	25,659,847	25,892,694
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(4,101,633)	-	-	(4,101,633)
Originación por nuevos préstamos	1,522,718	355,253	500,330	2,378,301
Préstamos que han sido cancelados durante el año	<u>(1,262,803)</u>	<u>(1,290,432)</u>	<u>(414,445)</u>	<u>(2,967,680)</u>
Total	<u>(3,841,718)</u>	<u>(702,332)</u>	<u>25,745,732</u>	<u>21,201,682</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)					Total
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	
Costo:						
Costo al inicio del año	14,105,476	589,316	4,422,484	16,820,552	1,282,699	37,220,527
Aumentos	-	-	-	-	3,214,001	3,214,001
Transferencia de construcciones en proceso	1,243,477	210,534	501,565	-	(1,955,576)	-
Disminución por ventas o descartes	(331,302)	(191,007)	(77,794)	-	-	(600,103)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	15,017,651	608,843	4,846,255	16,820,552	2,541,124	39,834,425
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	10,802,233	347,377	2,649,887	3,128,077	-	16,927,574
Aumentos	1,329,107	94,975	376,822	560,397	-	2,361,301
Disminución	(330,966)	(191,007)	(77,794)	-	-	(599,767)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	11,800,374	251,345	2,948,915	3,688,474	-	18,689,108
Valor neto en libros	3,217,277	357,498	1,897,340	13,132,078	2,541,124	21,145,317
31 de diciembre de 2019 (Auditado)						
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del año	12,942,649	529,316	3,801,180	16,820,552	469,146	34,562,843
Aumentos	2,001	-	-	-	2,773,451	2,775,452
Transferencia de construcciones en proceso	1,228,594	110,000	621,304	-	(1,959,898)	-
Disminución por ventas o descartes	(67,768)	(50,000)	-	-	-	(117,768)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,105,476	589,316	4,422,484	16,820,552	1,282,699	37,220,527
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	9,510,086	298,803	2,382,042	2,567,680	-	14,758,611
Aumentos	1,359,109	98,574	267,845	560,397	-	2,285,925
Disminución	(66,962)	(50,000)	-	-	-	(116,962)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,802,233	347,377	2,649,887	3,128,077	-	16,927,574
Valor neto en libros	3,303,243	241,939	1,772,597	13,692,475	1,282,699	20,292,953

Al 31 diciembre de 2020, el Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/. 17,882,468 (2019: B/. 14,433,585).

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

14. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	5,892,132	5,938,652
	<u>12,564,921</u>	<u>12,611,441</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 con el análisis de las proyecciones y a los cálculos realizados por el Banco, se determinó que no existe deterioro en el valor de la plusvalía registrada en los libros al 31 de diciembre 2020.

Licencias y programas

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio de año	5,938,652	4,941,471
Aumentos	74,581	100,839
Software desarrollado puesto en producción	1,832,244	2,560,676
Amortización	<u>(1,953,345)</u>	<u>(1,664,334)</u>
Saldo al final del año	<u>5,892,132</u>	<u>5,938,652</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

15. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
Saldo al inicio del año	17,031,219	6,090,909	23,122,128
Adiciones	927,811	38,351	966,162
Ventas	<u>(1,904,896)</u>	<u>(480,093)</u>	<u>(2,384,989)</u>
Saldo al final del año	<u>16,054,134</u>	<u>5,649,167</u>	<u>21,703,301</u>
31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
Saldo al inicio del año	8,475,263	1,113,090	9,588,353
Adiciones	8,555,956	4,977,819	13,533,775
Ventas	-	-	-
Saldo al final del año	<u>17,031,219</u>	<u>6,090,909</u>	<u>23,122,128</u>

16. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Fondo de cesantía	1,864,880	1,818,033
Depósitos en garantía	896,426	544,276
Impuesto pagado por anticipado	2,357,606	2,094,670
Cuentas por cobrar	9,861,847	11,021,521
Compensación de cuenta íntegra	1,047,561	2,912,929
Gastos pagados por anticipado	802,572	847,779
Intereses acumulados por cobrar, neto	19,456,616	12,290,123
Otros activos	<u>3,674,465</u>	<u>3,230,863</u>
	<u>39,961,973</u>	<u>34,760,194</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el rubro de las cuentas por cobrar está compuesta principalmente por: cheques por compensar de cancelaciones y abonos de préstamos por B/ 2,552,797, cheques recibidos para depósitos a cuentas de clientes por compensar por B/ 5,866,000, cuentas por cobrar adquirencia por B/ 649,206, cuenta por cobrar seguros por B/ 409,047, entre otras cuentas por cobrar menores.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

17. Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
A la vista local	118,922,362	99,310,713
A la vista extranjeros	154,609,005	137,295,341
De ahorros	158,223,465	134,795,922
A plazo locales	249,085,145	225,592,213
A plazo extranjeros	811,062,990	788,907,329
	1,491,902,967	1,385,901,518

18. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2020, existían financiamientos por la suma de B/ 33,477,273, con vencimiento varios hasta abril de 2027, con las tasas de interés anuales que oscilan entre 0.60% y 4.75% (2019: B/ 66,400,455, y con vencimientos varios hasta abril de 2022 y tasas de intereses anual que oscilaban entre 2.00% y 5.01%), los cuales se distribuyen en la siguiente tabla, según la tasa y fecha de vencimiento:

31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	0.60%	ene-21	15,000,000
Línea de crédito	2.50%	jun-21	10,000,000
Línea de crédito	4.75%	jul-21	2,250,000
Línea de crédito	3.32%	abr-22	2,727,273
Línea de crédito	1.50%	oct-27	3,500,000
			33,477,273

31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	2.00%	ene-20	15,000,000
Línea de crédito	2.10%	ene-20	30,000,000
Línea de crédito	3.46%	nov-20	6,250,000
Línea de crédito	3.46%	nov-20	5,355,000
Línea de crédito	4.75%	jul-21	5,250,000
Línea de crédito	5.01%	abr-22	4,545,455
			66,400,455

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, existían garantías en cartera de crédito por B/. 2,255,648 (2019: por B/. 17,901,667) (Ver Nota 12). 31 de diciembre de 2020, existían garantías en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/. 15,725,000 (2019: por B/. 48,365,000 (Ver Nota 10).

El movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del año	66,400,455	88,250,000
Más: financiamientos recibidos	55,500,000	162,192,680
Menos pagos de financiamientos	<u>(88,423,182)</u>	<u>(184,042,225)</u>
Saldo al final del año	<u>33,477,273</u>	<u>66,400,455</u>

19. Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de la deuda subordinada es de B/. 40,700,000, se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Bonos subordinados no acumulativos	20,700,000	17,104,000
Deuda subordinada	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
	<u>40,700,000</u>	<u>37,104,000</u>

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene bonos subordinados no acumulativos emitidos por la suma de B/. 20,700,000 (31 de diciembre de 2019: 17,104,000), 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, D y E.

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

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de los bonos subordinados no acumulativos emitidos asciende a B/ 20,700,000, los cuales se distribuyen en las siguientes series:

Bonos	Tasa de interés nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	31 de diciembre de	
				2020 (No auditado)	2019 (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	3,000,000	3,000,000
Serie E	7.25%	2029	5,000,000	5,000,000	1,404,000
			<u>20,700,000</u>	<u>20,700,000</u>	<u>17,104,000</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene deuda subordinada con el Banco Interamericano de Desarrollo por la suma de B/. 20,000,000. La deuda subordinada se estableció mediante contrato privado a una tasa de interés variable respecto a la Tasa Libor de 3 meses más 5.42% anual. Esta deuda se considera como capital secundario.

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

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

	Deuda subordinada	Bonos subordinados no acumulativos	31 de diciembre de	
			2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	20,000,000	17,104,000	37,104,000	13,910,000
Nuevas operaciones	-	3,596,000	3,596,000	23,194,000
Pagos realizados	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>20,000,000</u>	<u>20,700,000</u>	<u>40,700,000</u>	<u>37,104,000</u>

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Acreedores varios	4,644,806	7,990,992
Prestaciones laborales por pagar	3,711,837	3,753,159
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	183,695	261,747
Provisiones varias	102,008	141,426
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	1,852,963	10,020,581
Intereses acumulados por pagar	11,274,136	11,560,280
Ingresos diferidos por programa de lealtad	238,000	320,000
Impuestos por pagar	533,058	655,677
	<u>22,540,503</u>	<u>34,703,862</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los acreedores varios están compuestos principalmente por operaciones de clientes de la cartera de préstamos por pagos pendientes de aplicar por B/ 902,990, saldos por pagar de seguros de préstamos personales y de auto por B/. 146,905, transferencias recibidas pendientes por procesar por B/. 1,410,458, cuentas por pagar seguros de tarjetas de crédito por B/. 673,232, traslados de saldos a favor de tarjetas de crédito por B/. 361,589, cuentas por pagar por cancelaciones de cuentas de clientes por B/. 452,044, entre otras cuentas por pagar menores.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

21. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2019: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por B/. 62,500,000 (2019: B/. 62,500,000).

En reunión de Junta Directiva celebrada en marzo 2020, se autorizó pago de dividendos por la suma de B/. 4,505,700 (2019: en reuniones de la Junta Directiva celebradas en febrero y mayo de 2019, se autorizaron pagos de dividendos por la suma total de B/. 7,120,830, en marzo y junio, respectivamente).

22. Otros ingresos y otros gastos

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	2020	2019
	(No auditado)	(No auditado)
Otros ingresos:		
Ganancia en conversión de moneda	266,537	343,700
Otros ingresos de tarjetas	165,494	444,116
Fondo de cesantía	77,224	77,032
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo	56,505	(806)
Dividendos ganados en valores	19,277	15,092
Comisión seguros préstamos	246,589	327,617
Otros	227,350	378,539
	<u>1,058,976</u>	<u>1,585,290</u>
Otros gastos:		
Servicios administrativos	1,093,180	1,210,030
Transporte	115,212	207,148
Reparación y mantenimiento	1,200,385	1,111,122
Seguros	137,974	134,115
Licencias y software	1,333,374	1,228,214
Relaciones públicas	18,091	39,825
Agua y electricidad	302,406	376,741
Soporte técnico	948,175	950,148
Aseo y limpieza	341,342	303,946
Cuotas y suscripciones	213,456	235,066
Gasto de depreciación de activos de derecho de uso	965,448	1,057,629
Comunicaciones y correos	1,055,062	1,238,748
Propaganda y promociones	576,177	982,520
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,392,904	1,683,276
Viajes	34,936	160,655
Papelería y útiles de oficina	369,269	470,070
Impuestos varios	1,623,727	1,711,067
Seguridad	556,454	505,584
Cargos Bancarios	331,563	299,477
Otros gastos	588,015	643,805
	<u>13,197,150</u>	<u>14,549,186</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

23. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Cartas de crédito	35,212	1,700,055
Garantías, avales	2,231,971	3,168,000
Promesas de pago	1,484,360	5,469,130
Líneas de crédito sin utilizar	198,317,463	198,030,280
Total	202,069,006	208,367,465

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

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

Al 31 de diciembre de 2020, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	823,000	890,800
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(79,671)	(100,158)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>743,329</u>	<u>790,642</u>

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

	2020 (No auditado)
<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	
Total de ingresos brutos	138,924,889
Menos: total de ingresos exentos	<u>(68,432,377)</u>
Total de ingresos gravables	70,492,512
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(67,200,512)</u>
Renta gravable	<u>3,292,000</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>823,000</u>
	2019 (Auditado)
<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	
Total de ingresos brutos	151,615,359
Menos: total de ingresos exentos	<u>(75,315,612)</u>
Total de ingresos gravables	76,299,747
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(72,736,549)</u>
Renta gravable	<u>3,563,198</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>890,800</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa efectiva neta del impuesto sobre la renta corriente es de 8.92% (2019: 5.63%).

Al 31 de diciembre de 2020, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera, corresponde a las reservas para posibles pérdidas de préstamos incobrables y las diferencias temporales ocasionadas por el reconocimiento del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamientos de acuerdo con la NIIF 16, cuya actividad se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	5,670,828	5,570,670
Aumento de reserva de impuesto diferido	73,880	62,514
Aumento por adopción de NIIF 16 - arrendamientos	5,791	37,644
Saldo al final del año	<u>5,750,499</u>	<u>5,670,828</u>

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

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

25. Activos de derecho de uso y pasivos por arrendamientos

Activos de derecho de uso:

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

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)		
	Inmueble	Maquinaria y equipos tecnológicos	Total
Costo:			
Saldo al inicio de año	3,537,994	949,169	4,487,163
Renovación	-	81,572	81,572
Descartes	(192,485)	(141,815)	(334,300)
Ajustes por valoración	(160,037)	76,242	(83,795)
Saldo al final del año	<u>3,185,472</u>	<u>965,168</u>	<u>4,150,640</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio de período	792,334	265,295	1,057,629
Gasto del período	721,514	243,934	965,448
Descartes	(65,072)	(141,814)	(206,886)
Saldo al final del período	<u>1,448,776</u>	<u>367,415</u>	<u>1,816,191</u>
Saldo neto	<u>1,736,696</u>	<u>597,753</u>	<u>2,334,449</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)		
	Inmueble	Maquinaria y equipos tecnológicos	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2019	3,288,415	949,169	4,237,584
Adquisiciones	249,579	-	249,579
Descartes	-	-	-
Saldo al final del año	<u>3,537,994</u>	<u>949,169</u>	<u>4,487,163</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Gasto del periodo	792,334	265,295	1,057,629
Descartes	-	-	-
Saldo al final del año	<u>792,334</u>	<u>265,295</u>	<u>1,057,629</u>
Saldo neto	<u>2,745,660</u>	<u>683,874</u>	<u>3,429,534</u>

Pasivo por arrendamientos:

El pasivo por arrendamientos, se presentan continuación:

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Arrendamientos pagaderos en:			
Dólares de Estados Unidos de América	5.9% y 6.3%	2029	<u>2,508,184</u>

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Arrendamientos pagaderos en:			
Dólares de Estados Unidos de América	5.9% y 6.3%	2029	<u>3,580,106</u>

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

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	3,580,106	-
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	4,237,584
Nuevos arrendamientos y renovaciones	81,572	249,579
Pagos realizados	(909,981)	(907,057)
Cancelaciones	(131,680)	-
Ajuste por valoración	(111,833)	-
Saldo al final del año	<u>2,508,184</u>	<u>3,580,106</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Al de 31 de diciembre de 2020, se reconocieron gastos por intereses del pasivo por arrendamientos y gastos de depreciación de activos de derecho de uso en el estado de ganancias y pérdidas por un monto de B/. 191,844 y B/. 965,448, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo del activo de derecho a uso y el pasivo por arrendamientos utilizado como base para el cálculo del impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Valor en libros de activos de derecho de uso	2,334,449	3,429,534
Saldo final del pasivo por arrendamientos	2,508,184	3,580,106
Diferencia temporal entre activo y pasivo	(173,735)	(150,572)
Tasa impositiva	25%	25%
Activo por impuesto sobre la renta diferido	43,434	37,643

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco ha elegido no reconocer como activos de derecho de uso y pasivos; los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses), arrendamientos de activos de bajo valor (que no exceden el valor de B/. 5,000) y arrendamientos con canon variable. Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto de arrendamiento operativo. A continuación, se presenta un detalle del gasto por arrendamiento operativo:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No Auditado)	(Auditado)
Gasto relacionado con arrendamientos de activos de bajo valor	-	400
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	129,498	168,310
Gasto relacionado con arrendamientos con canon variable	126,565	132,456
Otros alquileres	222,156	255,224
	478,219	556,390

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

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios principalmente por garantías de préstamos, por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/. 11,589,818 (2019: B/. 8,941,919). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

27. Reservas regulatorias

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

27.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Son constituidas para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un Banco de estas. La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	806,572,980	103,003,815	2,592,844	9,730	2,834,828	915,014,197
Préstamos de consumo	295,066,008	14,061,056	4,392,350	1,106,871	2,208,156	316,834,441
Total	1,101,638,988	117,064,871	6,985,194	1,116,601	5,042,984	1,231,848,638
Reserva específica	-	5,549,540	2,665,204	722,276	1,789,879	10,726,899
Total						10,726,899

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)					Total
	Mención					
	Normal	especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	789,880,395	122,320,381	585,514	99,852	1,648,247	914,534,389
Préstamos de consumo	281,033,655	20,243,501	4,451,356	6,088,269	3,683,264	315,500,045
Total	1,070,914,050	142,563,882	5,036,870	6,188,121	5,331,511	1,230,034,434
Reserva específica	-	8,047,301	2,300,341	4,804,197	3,656,054	18,807,893
Total						18,807,893

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

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

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	906,509,318	5,872,051	2,632,828	915,014,197
Préstamos de consumo	298,334,164	13,101,929	5,398,348	316,834,441
Total	1,204,843,482	18,973,980	8,031,176	1,231,848,638

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	878,984,138	33,557,621	1,992,630	914,534,389
Préstamos de consumo	294,243,532	10,318,869	10,937,644	315,500,045
Total	1,173,227,670	43,876,490	12,930,274	1,230,034,434

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2020, el cuadro a continuación resume la clasificación de las operaciones de los saldos de activos financieros y reservas, en base al Acuerdo No.007-2018:

31 de diciembre de 2020 (No auditado)	Saldos con exposición de riesgo país							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos	Países con problemas graves	
Depósitos en banco	18,172,820	81,223,610	-	893,396	5,367,004	-	-	105,656,830
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	73,713,372	167,396,941	30,321,463	711,642	4,855,898	-	-	276,999,316
Inversiones a costo amortizado	978,372	7,525,000	2,283,797	1,458,378	-	-	-	12,245,547
Préstamos (brutos)	828,299,403	-	-	12,978,311	390,479,063	-	91,861	1,231,848,638
Contingencias irrevocables	609,184	-	-	-	1,658,000	-	-	2,267,184
Total	921,773,151	256,146,551	32,605,260	16,041,727	402,359,965	-	91,861	1,629,017,515
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	217,758	6,974,008	-	5,119	7,196,885
Menos								
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	215,282	123,326	44,928	2,016,616	-	5,405	2,405,557
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	173,181	4,962,635	-	2,172	5,137,988

31 de diciembre de 2019 (Auditado)	Saldos con exposición de riesgo país							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos	Países con problemas graves	
Depósitos en banco	14,088,194	73,886,755	-	1,109,291	2,835,232	-	-	91,919,472
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	41,390,650	150,736,880	13,879,484	440,073	8,151,929	-	-	214,598,996
Inversiones a costo amortizado	2,096,104	7,525,000	6,124,992	1,487,867	-	-	-	17,213,963
Préstamos (brutos)	809,684,475	-	-	17,824,419	402,421,222	-	104,318	1,230,034,434
Contingencias irrevocables	461,591	-	-	175,000	4,231,464	-	-	4,868,055
Total	867,721,014	232,148,615	20,004,476	21,016,650	417,639,847	-	104,318	1,558,634,820
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	270,521	6,882,035	-	7,521	7,140,077
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	60,087	72,614	56,435	1,558,378	-	125,919	1,873,443
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	215,068	5,314,135	-	3,570	5,532,773

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	10,705,562	10,050,868
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,630,320	-
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>1,014,129</u>	<u>(1,090,801)</u>
Total según componentes	<u>11,321,753</u>	<u>11,141,669</u>
Total de reserva dinámica	<u>14,589,340</u>	<u>14,589,340</u>
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>8,921,301</u>	<u>8,375,723</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>17,842,603</u>	<u>16,751,447</u>

27.3 Reservas de bienes adjudicados para la venta

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

	31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,437,394	320,228
Aumento	2,525,112	1,117,166
Liberación de la reserva	(571,469)	-
Saldo al final del año	<u>3,391,037</u>	<u>1,437,394</u>

27.4 Reservas patrimonial por castigos de operaciones de crédito

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros**31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

PERIODO	PORCENTAJE APLICABLE
Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%

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

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)
Saldo de Préstamo	357,248
Reserva por Deterioro	(38,124)
Saldo neto	<u>319,124</u>
Porcentaje aplicable	<u>50%</u>
Reserva aplicada al primer año	<u>159,562</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	30,388,417	23,952,107
Colectiva	-	-
Total provisión NIIF's	<u>30,388,417</u>	<u>23,952,107</u>
Provisiones regulatorias:		
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión específica	10,726,899	18,807,893
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	<u>19,661,518</u>	<u>5,144,214</u>
Provisión Riesgo País	-	-
Reserva regulatoria - NIIF's	<u>19,661,518</u>	<u>5,144,214</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	14,589,340	14,589,340
Aumento (disminución)	-	-
Saldo al final del año	<u>14,589,340</u>	<u>14,589,340</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del año	5,532,773	525,835
(Disminución) aumento	<u>(394,785)</u>	<u>5,006,938</u>
Saldo al final del año	<u>5,137,988</u>	<u>5,532,773</u>
A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta:		
Saldo al inicio del año	1,437,394	320,228
Aumento	<u>1,953,643</u>	<u>1,117,166</u>
Saldo al final del año	<u>3,391,037</u>	<u>1,437,394</u>
A continuación el movimiento de reserva regulatoria de castigo de operaciones bajo acuerdo No. 11-2019:		
Saldo al inicio del año	-	-
Aumento (disminución)	<u>159,562</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>159,562</u>	<u>-</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	3,391,037	1,437,394
Reserva regularoria - dinámica	14,589,340	14,589,340
Reserva regulatoria - riesgo país	5,137,988	5,532,773
Reserva regulatoria - generica bajo acuerdo No. 11-2019	<u>159,562</u>	<u>-</u>
Total de reservas regulatorias	<u>23,277,927</u>	<u>21,559,507</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

27.6 Cartera de Préstamos Categoría Mención Especial Modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	107,789,057	22,273,210	13,148,276	143,210,544
Corporativo	239,250,188	55,022,382	254,038	294,526,607
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	1,117	70,731	-	71,848
(+) Intereses acumulados por cobrar	9,864,391	2,696,465	644,624	13,205,480
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(464,056)	(82,613)	(7,488)	(554,157)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	357,366,575	80,003,939	14,054,426	451,424,940
Provisiones				
Provisión NIIF 9	5,768,293	6,896,499	9,921,689	22,586,481
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				6,771,374
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				13,542,748
Total provisiones y reservas				20,314,122

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

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

La pandemia de la COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2020, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	6.07%	4.56%	18.37%	71.00%
Préstamos corporativos	54.30%	1.71%	1.53%	42.46%

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, el banco tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de diciembre de 2020, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	31 de diciembre de 2020 (No auditado)			
	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	4,992,153	461,658	121,349	25,522
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	240,574	-	5,508	-

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

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

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

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3%, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3%, el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2020
(En balboas)

28. Activos y pasivos financieros

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

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

	Mandatorio a VRRCR	Inversiones en valores a VRCOUI	Costo amortizado	Valor en libros
31 de diciembre de 2020 (No auditado)				
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	111,826,547	111,826,547
Inversiones en valores				
Medidas a valor razonable	-	276,999,316	-	276,999,316
Medidas a costo amortizado, neto	-	-	12,237,671	12,237,671
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,200,016,436	1,200,016,436
Total de activos financieros	-	276,999,316	1,324,080,654	1,601,079,970
<u>Pasivos financieros</u>				
Depósitos recibidos	-	-	1,491,902,967	1,491,902,967
Financiamientos recibidos	-	-	33,477,273	33,477,273
Deuda Subordinada	-	-	40,700,000	40,700,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	2,508,184	2,508,184
Total de pasivos financieros	-	-	1,568,588,424	1,568,588,424
	Mandatorio a VRRCR	Inversiones en valores a VRCOUI	Costo amortizado	Valor en libros
31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	98,261,695	98,261,695
Inversiones en valores				
Medidas a valor razonable	-	214,598,996	-	214,598,996
Medidas a costo amortizado, neto	-	-	17,174,231	17,174,231
Préstamos y avances a clientes, neto	-	-	1,204,512,693	1,204,512,693
Total de activos financieros	-	214,598,996	1,319,948,619	1,534,547,615
<u>Pasivos financieros</u>				
Depósitos recibidos	-	-	1,385,901,518	1,385,901,518
Financiamientos recibidos	-	-	66,400,455	66,400,455
Deuda Subordinada	-	-	37,104,000	37,104,000
Pasivo por arrendamientos	-	-	3,580,106	3,580,106
Total de pasivos financieros	-	-	1,492,986,079	1,492,986,079

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020

(En balboas)

29. Eventos Subsecuentes

El 10 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró una pandemia mundial causada por un virus denominado COVID-19. El COVID-19 ha generado efectos negativos en los ambientes económicos y financieros a nivel mundial. Estos impactos incluyen entre otros asuntos:

- Reducciones de ingresos, ganancias y productividad.
- Afectación en la liquidez
- Reducción de las horas de operaciones en las instalaciones.
- Incremento en las provisiones por pérdidas crediticias esperadas
- Volatilidad en el valor razonable de valores de inversión
- Deterioro de los activos no financieros.

Debido a la incertidumbre de esta pandemia y sus posibles repercusiones, no es posible cuantificar de manera fiable el impacto en la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo futuros de la entidad; sin embargo, la administración del Banco se encuentra monitoreando el impacto potencial de los factores de riesgo relacionados con la pandemia y se estima que esto no afectará la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha debido a su fuerte posición de liquidez, solidez patrimonial y capacidad financiera en general. Actualmente, el Gobierno Nacional y la Superintendencia de Bancos continúan tomando medidas con el objetivo de mitigar los efectos de este evento.

A la fecha de este informe, excepto por lo descrito en los párrafos anteriores, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento concreto que modifique las cifras o información revelada en los estados financieros.
