

31 de Marzo de 2023

Licenciada

Yolanda Real

Superintendencia de Mercado de Valores

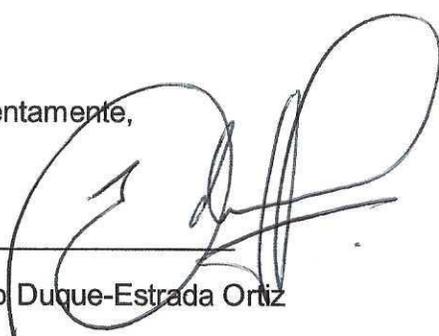
Respetada Licenciada Real:

A través de la presenta hacemos remisión oficial de nuestro Informe Anual IN-A correspondiente al cierre del año 2022 para St. Georges Bank and Company Inc.

Con el envío de dicho informe damos cumplimiento de conformidad a los Artículos 2 y 4 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de Octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, informando los resultados del Banco y los aspectos de interés. Estaremos publicando dicho informe a nuestro Web para el alcance de nuestros stakeholders.

Agradecemos de antemano, su amable atención a esta misma.

Muy atentamente,



Eduardo Duque-Estrada Ortiz

Gerente General

St. Georges Bank & Company Inc.

CM/EA



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-A

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022.

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.

*"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

I PARTE

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

I. INFORMACIÓN DEL EMISOR

A. Historia y Desarrollo del emisor.

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.

Al cierre de diciembre 2022, cuenta con un cuerpo de colaboradores de 628 personas y más de 61,481 clientes. El banco se ubico en la posición 15 en cuanto al total de activos entre los 42 bancos privados con Licencia General en Panamá, pasando de U\$911 millones al cierre de diciembre de 2012 a U\$1,939 millones al cierre de diciembre de 2022, alcanzando un crecimiento de 213% en los últimos 10 años.

Al 30 de septiembre 2022 La calificadora PCR (Pacific Credit Rating) emitió una calificación de riesgo para el banco de PA^+ con perspectiva Negativa, se fundamenta en la colocación de créditos en la región de América Latina y el caribe, siendo estos en su mayoría créditos corporativos, así como la reducción de la cartera modificada denotando la buena gestión de la misma, por otra parte la calificación considera la disminución producto de la pérdida acumulada asociada a la situación económica y comportamiento de los clientes generados por la pandemia del COVID 19; aún con lo anterior, la calificación sigue siendo competitiva

*"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)

(M)

Formulario IN-A

con los principales bancos del sistema. Para el programa rotativo de bonos subordinados la calificación se mantiene en PA con perspectiva Negativa.

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

B. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2022, capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2022: 1,000) y se encuentran totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por US\$70,500,000 (2021: USD\$62,500,000).

C. 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.

*"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)

(M)

No.	Escritura	Notaria	Fecha	Acto	Comentario
8	882	Quinta	17 de enero de 2019	Certificado de Enmienda de y elección	Enmienda al Artículo 9 para el aumento de 7 a 10 Miembros de la Junta Directiva. Elección de la señora Karla Icaza Meneses como directora de la Junta Directiva
9	1935	Quinta	20 de mayo de 2020	Acta de Reunión Extraordinaria de la Junta de Accionistas	Elección de Dignatarios y directores del Banco

D. Descripción del Negocio

St. Georges Bank & Company Inc, tiene como principal objetivo efectuar negocios de banca, particularmente en los países en donde su grupo bancario, Grupo Promerica, tiene presencia física, es decir, Centroamérica, Rep. Dominicana y Ecuador. Provee a sus clientes de una amplia gama de productos financieros en conjunto con un servicio completo de Banca Consumo, Banca Privada, Banca Corporativa.

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

E. Estructura organizativa

El siguiente organigrama muestra la estructura propietaria del Emisor al 31 de diciembre de 2022:



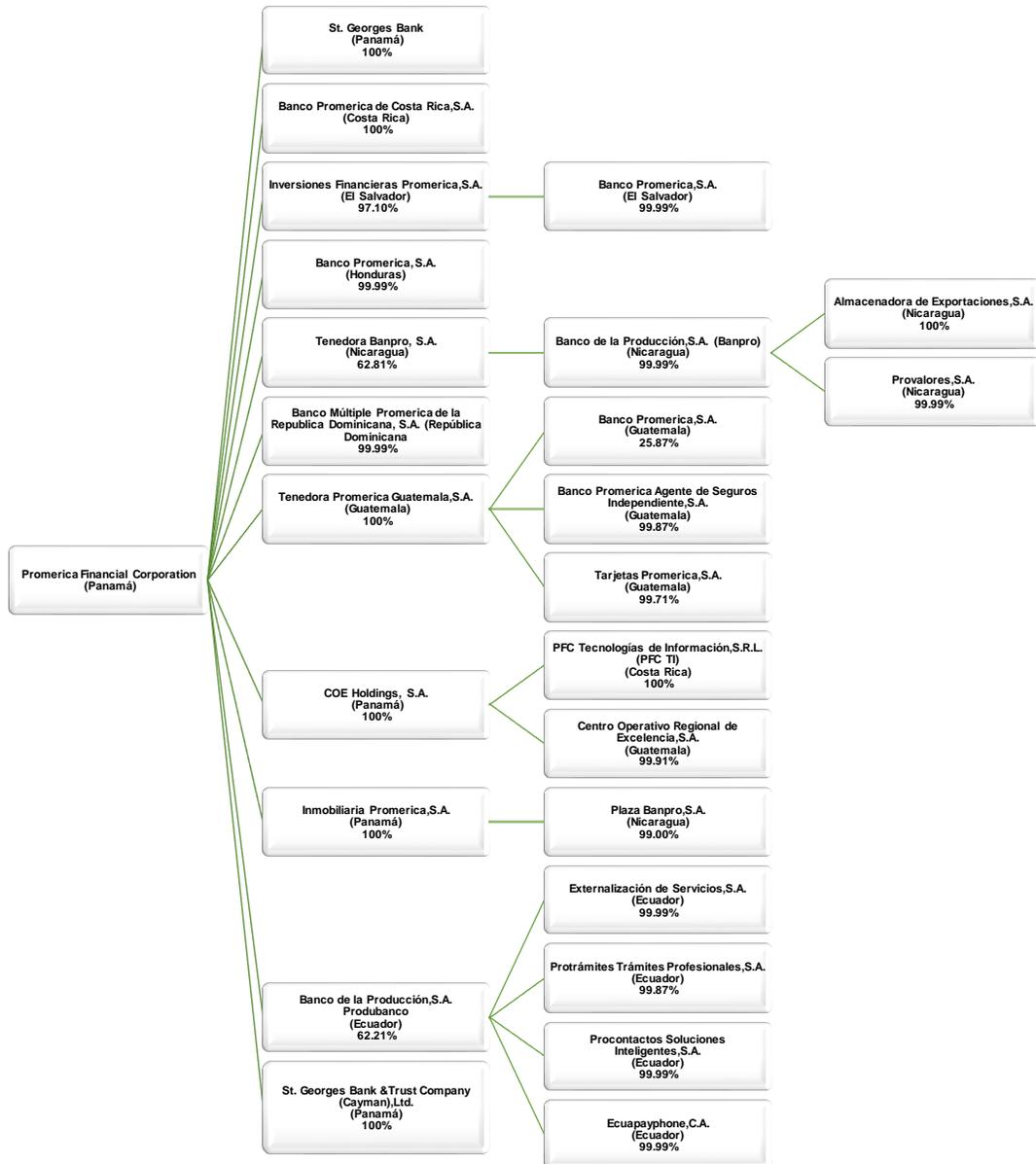
*"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general." (Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001)

CM

Estructura Organizativa de Promerica Financial Corporation

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

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



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

CM

Detalle de datos de inscripción de Registros de Sociedades

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

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

(M)

Formulario IN-A

Sociedad	Datos de inscripción en el Registro	Domicilio
COE HOLDINGS, S.A. (Panamá)	Inscripción: Folio N° 155685871, Asiento 1°, fecha 30/Septiembre/2019. Panamá	Ciudad de Panamá, Panamá

F. Propiedades, Plantas y Equipo

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

En este año la cuenta de Activos fijos, inmuebles y mejoras neto, alcanzó los U\$18.7 millones, lo que representa una disminución de U\$986 Mil con respecto al 2021, es decir, un -5.01%, y que corresponde principalmente a la depreciación de los activos fijos.

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

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

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

H. Información sobre tendencias

La economía panameña se recupera con fuerza luego de la pandemia, el sector bancario se encuentra resiliente y aunque enfrenta desafíos esta en condiciones de mitigar el incremento de los riesgos de activos, es fundamental tener iniciativas que favorezcan el fortalecimiento del sistema financiero aportando al desarrollo económico y al bienestar de las familias, al facilitar la intermediación de recursos.

Al cierre del 2022 la banca mantiene adecuados niveles de capital y liquidez, y sigue mostrando un sistema con fundamentos financieros estables. Durante el año, el crecimiento continuo del portafolio de crédito ha permitido una mejora en la rentabilidad, al tiempo que se observa una reducción de la cartera riesgosa. De igual forma, resalta que los niveles de fondeo se encuentran estables y los niveles de liquidez satisfacen con holgura lo dispuesto

*"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)

(M)

por las normas regulatorias. En cumplimiento del Acuerdo 12-2022, el 31 de diciembre se dieron por concluidas las disposiciones respecto a los créditos modificados, al disponer esta norma los lineamientos y parámetros para efectos del restablecimiento definitivo de la cartera de créditos clasificada en la categoría “Mención Especial Modificado”.

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

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre del 2022 los Activos Líquidos e Inversiones totalizaban U\$612,174,060 representando el 31.58% de los Activos Totales. Los Activos más Líquidos se desglosan en Efectivo y Depósitos en bancos, sumando un total de U\$101,574,84.

Las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en otras Utilidades Integrales cerraron con US\$24,896,377 y las Inversiones en Valores a Costo Amortizado cerraron en US\$485,703,599 para un total neto de U\$510,599,976 en Inversiones de valores.

Los activos líquidos representan el 37.50% de los Depósitos de Clientes, los cuales totalizan U\$1,632,249,069.

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.

Al cierre de diciembre del 2022 el indicador de Liquidez fue de 49.1%, el cual refleja un excedente con respecto a lo que establece la ley. 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.

B. Recursos de Capital

*“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)

(M)

Formulario IN-A

Los Recursos Patrimoniales de St. Georges Bank & Company Inc. cerró en diciembre de 2022 en U\$108,887,334 lo cual representa un aumento de U\$19,803,197 (22.23%) con respecto al cierre del año 2021.

El Capital Social Pagado del Banco totaliza U\$70,500,000 respondiendo por el 64.75% del Patrimonio Total, en tanto que las Utilidades no distribuidas que suman U\$25,458,975, representan el 23.38% del Patrimonio Total.

Las Reservas de Capital total suman U\$14,559,122 (representando el 13.37% del patrimonio total); adicional el Banco ha contabilizado reservas voluntarias por U\$1,146,150 que representan el 1.05% del Patrimonio Total. El Cambio Neto en Valor Razonable presenta un saldo de US\$155,403 representando un incremento de 102% (Saldo a diciembre 2021 -US\$6,370,090). Todo lo anterior califica como Capital Primario para efectos regulatorios.

Al 31 de diciembre 2022, el Banco mantiene bonos de deuda subordinada no acumulativa emitida por la suma de U\$30,000,000 en valor nominal, los cuales son considerados como capital secundario. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido fue colocado a una tasa fija de 7.25%, por un plazo de 10 años bajo las series A, B, C, D, E, y una tasa fija de 5.25% para el monto emitido bajo la serie F por un plazo de 10 años.

Al cierre del año el saldo de los bonos subordinados no acumulativos fue de U\$20,915,040 mostrando un incremento de 1.04% con relación al saldo de diciembre del 2021 (US\$20,700,000).

Bonos	Tasa de interés nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	2022	2021
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie E	7.25%	2029	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Serie F	5.25%	2031	9,300,000	215,040	-
			30,000,000	20,915,040	20,700,000

Además, mediante contrato privado con el Banco Interamericano de Desarrollo, se suscribió una obligación de deuda subordinada. Esta deuda se considera como Capital Secundario; al 31 de diciembre de 2022 el Banco mantiene un saldo de esta deuda con el Banco Interamericano de Desarrollo por la suma de U\$29,700,000.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los Activos Totales de St. Georges Bank & Company Inc. al 31 de diciembre de 2022 cierran en U\$1,938,667,937 registrando una variación positiva de 6.57% comparado con las cifras de diciembre 2021 (U\$1,819,088,376).

El Total de Depósitos al 31 de diciembre de 2022 con respecto al cierre del año anterior presenta una disminución de U\$13,786,692 (-0.82%): las Cuentas de Ahorro presentaron

*"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)

(M)

Formulario IN-A

una variación negativa de U\$767,091 (-0.40%), las Cuentas a la Vista presentan una disminución de U\$35,445,371 (-2.92%), sin embargo, los Depósitos a Plazo han crecido U\$22,425,770 (8.47%) y con respecto al cierre del año anterior.

Los Préstamos Netos Totales cerraron en U\$1,251,656,525 al 31 de diciembre de 2022, reflejando un incremento de U\$63,989,397 (5.39%) comparado con diciembre del 2021.

2022					
<u>Indicador</u>	<u>Consumo</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	120,533,108	491,807,729	90,783,264	47,967,473	751,091,574
2	1,102,912	87,341,732	205,636	928,582	89,578,862
3	631,300	147,741,235	1,180,894	733,954	150,287,383
4	283,010	108,325,197	292,356	894,146	109,794,709
5	3,123,451	37,509,124	1,972,964	267,914	42,873,453
6	213,800	49,257,303	518,832	-	49,989,935
7	1,792,929	41,164,235	1,309,854	182,972	44,449,990
8	-	-	312,812	-	312,812
9	-	-	1,116,888	-	1,116,888
10	8,333,918	7,850,933	31,451,082	518,828	48,154,761
Valor en libros, bruto	136,014,428	970,997,488	129,144,582	51,493,869	1,287,650,367
Intereses por cobrar	3,340,572	8,146,557	1,103,703	642,230	13,233,062
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	139,355,000	979,144,045	130,248,285	52,136,099	1,300,883,429
Menos:					
Reservas por deterioro	16,373,499	3,923,025	26,987,207	259,845	47,543,576
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,683,328
Total					1,251,656,525

2021					
<u>Indicador</u>	<u>Consumo</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	87,731,363	412,484,021	90,862,400	44,932,463	636,010,247
2	6,481,236	40,414,217	967,675	3,078,464	50,941,592
3	14,377,466	169,343,934	1,940,759	1,117,841	186,780,000
4	3,601,440	92,035,001	1,554,978	250,851	97,442,270
5	-	79,975,856	2,888,125	-	82,863,981
6	-	67,055,290	5,155,003	-	72,210,293
7	-	37,505,656	2,675,062	-	40,180,718
8	-	26,153	2,211,926	-	2,238,079
9	-	1,547,441	1,109,999	-	2,657,440
10	14,173,111	94,962	47,630,265	671,742	62,570,080
Valor en libros, bruto	126,364,616	900,482,531	156,996,192	50,051,361	1,233,894,700
Intereses por cobrar	5,616,033	8,524,060	1,819,575	773,745	16,733,413
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	131,980,649	909,006,591	158,815,767	50,825,106	1,250,628,113
Menos:					
Reservas por deterioro	19,816,087	4,393,232	37,527,176	208,233	61,944,728
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,016,257
Total					1,187,667,128

“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)

(M)

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas cierran en U\$47,543,576 lo cual representa el 3.80% de la Cartera total de préstamos neta.

Al cierre del mes de diciembre de 2022 el Margen Financiero acumulado del Banco terminó en U\$45,995,302, lo que representa una variación negativa de -12.21% con respecto al resultado acumulado de diciembre de 2021(US\$52,389,548).

El Estado de Resultados acumulado presenta una ganancia neta de U\$5,652,773 (diciembre de 2021 acumulado utilidad de -U\$9,772,627); tal variación tuvo un alto componente relacionado con el Gasto de Reserva Total, el cual pasa de U\$45,006,685 (diciembre de 2021) a U\$15,013,369 al cierre de diciembre acumulado 2022, equivalente a una disminución interanual de 66.64%.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

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

*"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)

(M)

Formulario IN-A

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

E. Información de Mercado

El sector bancario obtuvo una evolución positiva de desempeño económico en el año 2022, luego de periodos difíciles producto de la pandemia. Manteniendo un bajo contexto económico complicado, marcado por los problemas de las cadenas de suministros globales, altos niveles de inflación y fuertes incrementos en las tasas de política monetaria por parte de los bancos centrales (FED).

Por otro lado, el Centro Bancario Internacional (CBI) al mes de diciembre de 2022 mantiene activos que alcanzan un total de U\$140 mil millones, que representan un aumento de 5% de lo reportado al cierre de diciembre 2021. Mostrando un crecimiento de los depósitos a US\$98,380 millones, reflejando un incremento de US\$1,364 millones (1.4%) frente a diciembre 2021

Al cierre de diciembre 2022, el CBI refleja un aumento de las utilidades netas acumuladas del 45.8%, cerrando el año en US\$1,901 millones con respecto al cierre del año 2021; este aumento tiene su explicación en la caída del gasto de reserva y el incremento en otros ingresos.

Centro Bancario Internacional	Ene - Dic	Ene - Dic	Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	2,361.4	2,869.6	21.5%	508.2
Otros Ingresos	2,252.3	2,673.5	18.7%	421.2
Ing. de Operaciones	4,613.7	5,543.1	20.1%	929.4
Egresos Generales	2,421.4	2,944.5	21.6%	523.1
Ut. antes de prov.	2,192.3	2,598.6	18.5%	406.3
Gastos de Provisiones	887.9	697.3	-21.5%	-190.6
Ut. del Periodo	1,304.4	1,901.3	45.8%	596.9

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

*"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

F. TRATAMIENTO FISCAL

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

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

Al 31 de diciembre de 2022, el (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	(No auditado)	(Auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	(673,973)	946,042
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	1,607	(2,187,604)
Impuesto sobre la renta, neto	(672,366)	(1,241,562)

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 desfavorablemente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes pueden solicitar a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método.

*"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)

(M)

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

Hasta el 31 de diciembre de 2022, se posee la siguiente estructura a nivel de directivos y administradores en el Banco.

Identidad directores y Dignatarios.

Los directores y dignatarios del Emisor son las siguientes personas:

A. Ramiro Ortiz Mayorga – Presidente

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	11 de agosto de 1947
Dirección:	San Isidro de la Cruz Verde, Vivienda 1c PB Camino Hotel Pueblo Viejo. Managua Nicaragua
Teléfono:	(505) 2250-3222
Fax:	N/A
Apartado postal:	N/A
Correo electrónico:	ncampos@banpro.com.ni

Graduado en la Universidad de Stanford, California en Administración de Pequeñas Empresas y Administración Financiera. Graduado en la Universidad de Texas A&M, College Station, en Máster en Economía Agrícola y Licenciado en Economía Agrícola.

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

Actualmente es director y/o dignatario de las siguientes sociedades: Inversiones Financieras Promerica, S.A., El Salvador (Presidente); Banco Promerica S.A., El Salvador (Presidente); Banco Promerica S.A., Honduras (Presidente); Gestiones Auxiliares y Secundarias, S. A., Guatemala (Director Suplente); Tarjetas Promerica S.A., Guatemala (Director Suplente); Banco Promerica, S.A., Guatemala (Director Suplente); Tenedora Promerica Guatemala, S.A., Guatemala (Presidente); Promerica Financial Corporation, Panamá (Presidente); Tenedora Banpro S.A., Nicaragua (Presidente); Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXA), Nicaragua (Presidente); Provalores, S.A., Nicaragua (Presidente); Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Presidente); Banco de

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

(M)

Formulario IN-A

la Producción, S.A. Banpro, Nicaragua (Presidente); Banco Promerica de Costa Rica, S.A. (Vicepresidente desde).

El Señor Ramiro Ortiz Mayorga, en su calidad de presidente de la Junta Directiva, ejerce la Representación Legal del Emisor. Ocupa el cargo de director y Presidente de la Junta Directiva desde el año 2011 y su cargo no tiene fecha de expiración.

B. Francisco José David Paredes Muirragui – Vicepresidente

Nacionalidad:	Ecuatoriano
Fecha de nacimiento:	12 de diciembre de 1959.
Dirección:	Avda. Colon E4-412 y Amazonas, Edificio Arista, 6 Piso, Oficina. 601, Quito Ecuador
Teléfono:	(593) 2255-9995
Fax:	N/A
Apartado postal:	N/A
Correo electrónico:	dparedes@transtelco.ec

Graduado en la Universidad Católica del Ecuador, Facultad de Jurisprudencia en Doctor en Jurisprudencia y Licenciado en Ciencias Jurídicas.

En la actualidad es socio propietario del Estudio Jurídico Paredes. Del año 2003 al 2004 fue socio de Peña Larrea Torres & Paredes Socio. Del año 2000 al 2002 fue Miembro del Consejo de la Administración de Petroecuador desempeñándose como vicepresidente del Consejo de Administración y Presidente Ejecutivo encargado de la misma institución en varias ocasiones. En el 2000 fue asesor legal y coordinador para expedición de ley de dolarización de la Presidencia de la República del Ecuador. Desde 1990 hasta 1999 fue socio de Paredes, Barrera, Molina & Arízaga Cía. Ltda. En 1988 laboró como secretario Particular del Ministro de Energía y Minas de Ecuador. En el año 1987 se desempeñó como Analista de Liquidación de Impuestos, Analista de Reclamos, Abogado de Ilícito Tributario, Procurador Fiscal y Asesor de los ministros de Finanzas y Economía de Ecuador. De 1987 a 1988 fue secretario del Directorio de CEPE (Petroecuador). De 1983 a 1987 laboró en la Dirección General de Rentas del Ministerio de Finanzas de Ecuador. De 1981 a 1982 laboró en Ecuador en la Procuraduría General del Estado como Abogado de Contratos.

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

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

*"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)

(M)

C. Karla Icaza Meneses – Secretario

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	28 de septiembre de 1967
Dirección:	Condominio DUKANA apartamento B-102. Guachipelín, Escazú. San José, Costa Rica
Teléfono:	505 2250-3169
Fax:	N/A
Apartado postal:	N/A
Correo electrónico:	Karla.icaza@grupopromerica.com

Graduada en la Universidad Thomas More, Managua, Nicaragua en Máster en Gerencia Empresarial (Magna Cum Lade). Graduada en University of Maryland, College Park, Maryland, en Finanzas y Administración de Empresas. Graduada en Miami Dade Community College, Miami Florida en Finanzas y Administración de Empresas.

Lideró la consolidación del Grupo Promerica y actualmente es vicepresidenta Ejecutiva de Gobierno Corporativo del Grupo.

Ocupo diversos cargos en: Vicegerente General del Banco de la Producción, Banpro, Managua, Nicaragua (2002-2005). Fue Intendente de Bancos en la Superintendencia de Bancos de Nicaragua (2000-2002). Ha ocupado los cargos de director Financiero (CFO) de Grupo Pacific Seafoods de Nicaragua (1997-2000). Fue Vicegerente General de Crédito del Banco Caley Dagnall, Managua, Nicaragua (1995-1997). En el Banco Nicaragüense, Nicaragua ocupó el cargo de Gerente de Administración de Crédito (1994-1995). Fue Vicegerente de Crédito Corporativo y de Consumo en Banco Mercantil, Nicaragua (1992-1994). Trabajo para United Nations Development Fund (UNDP), Nicaragua como Asistente de Finanzas (1990-1991). Fue Analista de Créditos Hipotecarios, en Riggs Bank, Washinton D.C. (1988-1990). En Chase Federal Savings Bank, Miami, Florida trabajó como Especialista en Transferencias electrónicas de Fondos (1986-1988).

Actualmente es director y/o dignatario de las siguientes sociedades: Tenedora Banpro, S.A., Nicaragua (Secretario); Tenedora Promerica, S.A., Guatemala (Vicepresidente / Secretario), Banco Promerica S.A., Guatemala (Director Suplente), Tarjetas Promerica S.A., Guatemala (Director Suplente), Gestiones Auxiliares y Secundarias, S. A. antes Promerica Agente Independiente de Seguros, S.A., Guatemala, (Director Suplente), 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)

(M)

Formulario IN-A

de la Producción, S.A., Banpro Nicaragua (Director), Almacenadora de Exportaciones S.A – Nicaragua (Director), Provalores, S.A – Nicaragua (Director), ST Georges Bank & Co., Inc. - Panamá (director), Produbanco - Ecuador, (Director).

Tiene 20 años de trabajar para Grupo Promerica. Ocupa el cargo desde el año 2019 y su cargo no tiene fecha de expiración.

D. Oscar Soto Brenes – Tesorero

Nacionalidad:	Costarricense
Fecha de nacimiento:	16 de febrero de 1968
Dirección:	Pozos de Santa Ana, 500 metros noroeste del Banco Davivienda, Frente a Condominio la Alameda, San Jorge de AMGO casa#1
Teléfono:	(506) 2519-8012
Fax:	N/A
Apartado postal:	N/A
Correo electrónico:	oscar.soto@grupopromerica.com

Graduado en Maestría Ejecutiva Internacional en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE Business School). Realizó un Programa de Contador Público Autorizado, en la Universidad Internacional de las Américas, Costa Rica.

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

Actualmente es director y/o dignatario de las siguientes sociedades: Banco de la Producción S.A., Produbanco, Ecuador (director); Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A. (Secretario); St. Georges Bank & Company Inc, Panamá (Tesorero); St. Georges Bank & Trust Company LTD, Gran Caimán (Director); Promerica Financial Corporation, Panamá (Director); Banco Promerica de Costa Rica S.A. (Director/Secretario).

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

*"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)

(M)

E. John Keith Sánchez – Director

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

Graduado en la Universidad de Michigan, Facultad de Administración, Bachiller en Administración con énfasis en finanzas.

En la actualidad es presidente ejecutivo de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. Durante el año 1994 fue director de Banprocesos, S.A. De 1990 a 1993 fue Gerente de Servicios Corporativos de Banco Banex, S.A. De 1984 a 1990 se desempeñó como Sub-Gerente General de Crediticia de Inversión y Desarrollo, S.A.

Actualmente es director y/o dignatario de las siguientes sociedades: St. Georges Bank & Company Inc. – Panamá (Director), St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd. (Tesorero).

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

F. Oscar Isidro Delgadillo Chávez – Director

Nacionalidad:	Nicaragüense
Fecha de nacimiento:	19 de abril de 1949
Dirección:	Del Colegio Centroamérica 1.5 kms al Sur, 200 metros al Oeste. Managua, Nicaragua
Teléfono:	(505) 8701 3088
Fax:	N/A
Apartado postal:	N/A
Correo electrónico:	odelgadillo@promsf.com

Graduado en Boston University, Boston MA. en Maestría en Economía Política. Realizó un Programa de Estudios en Economía en The Economics Institute, Boulder, Colorado. Obtuvo un Postgrado en Administración de Empresas en la Escuela de Organización Industrial en Madrid, España. Graduado en Licenciatura en Economía en la Universidad Autónoma de Nicaragua.

*"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)

(M)

Formulario IN-A

Ocupó diversos cargos en el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) de 2002 a 2011: Gerente de Riesgos, Gerente de Crédito, Gerente de Operaciones y Gerente Regional de Nicaragua. Desde 1992 hasta el 2002, desempeñó diversos cargos en BAC International Bank, entre los que figuran: presidente de BAC International Bank Grand Cayman, Vicepresidente Senior de Banca Empresarial y Finanzas y Vicepresidente Senior de Administración de Crédito. De 1984 a 1992 laboró como Especialista Senior en Desarrollo Económico del Departamento de Desarrollo Económico y Negocios del Metropolitan Dade County, Miami, Florida. Fue analista de crédito y asistente del vicepresidente de 1981 a 1984 en el Union Chelsea International Bank. De 1980 a 1981 realizó el entrenamiento ejecutivo en áreas de Operaciones y Contabilidad en el Barnett Bank, Miami, Florida. Laboró de 1966 a 1978 en el Ministerio de Economía, Industria y Comercio de Nicaragua, en donde desempeñó cargos tales como: Asistente del director de Industria e Integración Económica, Director de Comercio y Subdirector del Programa de Entrenamiento sobre Evaluación de Proyectos de Inversión.

Además, se ha desempeñado como docente en: Nicaraguan-American Banker's Association, Miami, Florida; Universidad Autónoma de Nicaragua (UNAN) y Universidad Centroamericana (UCA), Managua, Nicaragua; Florida Memorial College, Miami, Florida.

Actualmente es director y/o dignatario de las siguientes sociedades: Banco Promerica, S. A, Guatemala (director suplente); Gestiones Auxiliares y Secundarias, S. A., Guatemala (director Suplente); Tarjetas Promerica S.A., Guatemala (Director Suplente desde el año 2017); Promerica Financial Corporation, Panamá (Director Independiente); Banco de Promerica de Costa Rica S.A. (Vocal); St. Georges Bank & Company Inc, Panamá (Director); St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd. (Director).

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

G. Adolfo Linares Franco – Director

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

*"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)

(M)

Formulario IN-A

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

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

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

H. Denise Henríquez Noriega

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

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

**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

Identidad Ejecutivos Principales. Administradores, Asesores y empleados.

Los ejecutivos principales del Emisor son las siguientes personas:

1. Eduardo Duque-Estrada Ortiz – Gerente General

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

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

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

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

2. Ernesto Alemán – Vicepresidente de Finanzas e Internacional

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

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

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

*"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)

(M)

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

3. José Luis García – Vicepresidente de Operaciones

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

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

Ha sido director ejecutivo de Proyectos en la Caja de Ahorros, Encargado de Proyecto Pre Operativo de Implementación de Core en Grupo Financiero BK.

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

4. Rodrigo Arosemena – Vicepresidente de Negocios

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

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

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

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

*"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)

(M)

5. Fabio Andrés Riaño Arango – Vicepresidente de Riesgo

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

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

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

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

a. ASESORES LEGALES

Asesores Legales Externos

Alemán, Cordero, Galindo & Lee.

Firma: Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Teléfono: (507) 269-2620

Fax: (507) 264-3111

Asesores Legales Internos

Lic. Higinio Martínez Meriño

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

Teléfono: (507) 366-9773

Fax: (507) 322-2036

b. Auditores Externos

Firma: KPMG

Dirección Comercial: Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y Calle 56 Este, Obarrio

Teléfono: (507) 208-0700

c. Auditores Internos

Lic. Moisés Juan Palm Lasso

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

*"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)

(M)

Formulario IN-A

Teléfono: (507) 366-9773

Fax: (507) 322-2036

A. Compensación

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

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

B. Prácticas de Gobierno Corporativo

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

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

C. Empleados

Al 31 de diciembre de 2022 el Emisor mantenía un total de 628 colaboradores permanentes, en comparación con los 635 con que contaba al 31 de diciembre de 2021. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

D. Propiedad Accionaria

Propiedad efectiva de las acciones del Emisor al 31 de diciembre de 2022. El Emisor es una subsidiaria propiedad en un 100% de Promerica Financial Corporation. En la actualidad no hay acciones de St. Georges Bank & Company Inc. de propiedad de Directores, Dignatarios, Ejecutivo y Administradores del mismo Banco.

*"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)

(M)

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

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

Corría 1991 cuando nació el banco del Banco de la Producción (BANPRO) en Nicaragua, esta Entidad sería el génesis del Grupo Promerica, que 31 años después cuenta con operaciones en nueve países: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Gran Caimán y Ecuador.

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

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

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.

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

Certificado No.	Accionista	No. De Acciones	Propietario
51	Promerica Financial Corporation	473	47%

*"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)

(M)

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

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

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

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

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

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

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

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

No existe al cierre del 31 de diciembre del 2022, ningún arreglo vigente o en proceso que afecte en el corto plazo la estructura o control accionario de St. Georges Bank & Company Inc.

G. Interés de Expertos y Asesores

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

PARTE II

*"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)

(M)

Resumen Financiero

Periodos Anuales terminados al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019.

(En miles de dólares)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que reporta 2022	Comparación con año anterior 2021	Comparación con año anterior 2020	Comparación a periodo anterior (2019)
Ingresos por intereses	114,037	115,441	113,262	118,394
Ingresos Totales	140,965	146,025	137,299	148,752
Gastos por intereses	68,041	63,052	59,702	58,362
Gastos de Operación	67,271	92,746	69,113	75,371
Utilidad o Pérdida	5,653	(9,773)	8,484	15,019
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acción	5.65	- 9.77	8.48	15.02
Utilidad o Pérdida del periodo	5,653	(9,773)	8,484	15,019

BALANCE GENERAL	Año que reporta 2022	Comparación con año anterior 2021	Comparación con año anterior 2020	Comparación a periodo anterior (2019)
Prestamos	1,251,657	1,187,667	1,200,016	1,204,513
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	101,574	128,927	111,827	98,262
Depósito	96,706	123,883	105,657	91,919
Inversiones	510,600	413,524	289,237	231,773
Total de Activos	1,938,668	1,819,088	1,702,183	1,632,357
Total de Depósitos	1,658,158	1,671,945	1,491,903	1,385,902
Deuda Total	171,623	58,058	99,226	141,788
Pasivos Totales	1,829,781	1,730,002	1,591,129	1,527,690
Préstamos Netos	91,854	4,158	33,477	66,400
Obligaciones en valores	50,916	40,840	40,700	37,104
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Acción Común	1,000	1,000	1,000	1,000
Capital Pagado	70,500	62,500	62,500	62,500
Operación y reservas	15,705	16,564	24,424	22,706
Patrimonio Total	108,887	89,086	111,054	106,745
Dividendo	4,504	4,505	4,506	7,121
Morosidad	28,831	68,094	18,974	43,876
Reserva	47,544	61,945	30,388	23,952
Cartera Total	1,251,657	1,187,667	1,231,849	1,230,034

**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

Formulario IN-A

RAZONES FINANCIERAS:	Año que reporta 2022	Comparación con año anterior 2021	Comparación con año anterior 2020	Comparación a periodo anterior (2019)
Total de Activos / Total de Pasivos	1.06	1.05	1.07	1.07
Total de Pasivos / Total de Activos	0.94	0.95	0.93	0.94
Dividendo/Acción Común	4.50	4.50	4.51	7.12
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	0.43	0.40	0.34	0.30
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	0.37	0.37	0.30	0.26
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	16.80	19.42	14.33	14.31
Préstamos / Total de Activos	0.65	0.65	0.70	0.74
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0.06	0.00	0.02	0.05
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.48	0.64	0.50	0.51
Morosidad /Reservas	60.64%	109.93%	62.44%	183.18%
Morosidad /Cartera Total	2.30%	5.73%	1.54%	3.57%
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0.05	(0.11)	0.08	0.14

Parte III

Estados Financieros del Emisor

Se anexan a este informe los estados financieros auditados al cierre del año 2022.

Parte IV

Estados Financieros Garante o Fiador.

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

Parte V

Estados Financieros del Fideicomiso.

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

*"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

Parte VI

Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

Al 31 de diciembre del 2022 la actualización del informe de calificación de riesgo más reciente corresponde a la calificadora Pacific Rating con fecha al 30 de septiembre 2022

St. Georges Bank & Company Inc.

Comité No. 134/2022							
Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2022				Fecha de comité: 23 de diciembre de 2022			
Periodicidad de actualización: Trimestral				Sector Financiero/Panamá			
Equipo de Análisis							
Walter Reyes wreyes@ratingspcr.com		Donato Rivas drivas@ratingspcr.com		(502) 6635-2166			
HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
Fecha de información	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
Fecha de comité	08/10/2020	06/04/2021	24/09/2021	5/05/2022	01/07/2022	09/30/2022	23/12/2022
Fortaleza Financiera	AAA+	AAA+	AAA+	AAA+	AAA+	AAA+	AAA+
Bonos Subordinados	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Negativa	Negativa	Negativa	Negativa

Parte VII

Declaración Jurada

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

Parte IX

Divulgación

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

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

- 1.1 Diario de circulación nacional:
- 1.2 Periódico o revista especializada de circulación nacional:

*"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)

(M)

Formulario IN-A

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

2. Fecha de divulgación:

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

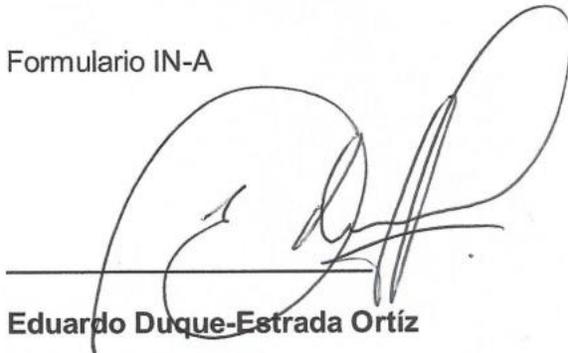
Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

31 de marzo 2023

Firma (s)

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

Formulario IN-A



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'E' followed by 'duque-estrada ortiz' in a cursive script. The signature is written over a horizontal line.

Eduardo Duque-Estrada Ortiz

Gerente General

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)

(M)



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Licdo. Fabián E. Ruiz S.

NOTARIO PÚBLICO SEGUNDO

Tel.: (507) 309-1011
309-1012
309-1013
309-1014

Cel.: (507) 6678-3779

CALLE MANUEL MARÍA ICAZA,
EDIFICIO OMEGA, PLANTA BAJA.
PANAMÁ, REP. DE PANAMÁ
email: fruiz@notariasegunda.com.pa

31

marzo

23

COPIA

ESCRITURA No. _____ DE _____ DE _____ DE 20 _____

POR LA CUAL:

Declaración Notarial Jurada ST. GEORGES BANK &
COMPANY, INC.



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

31.3.23
300

----- DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA -----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los treinta y un (31) días del mes de marzo de dos mil veintitrés (2023), ante mí, **PAOLA CALENKERIS HUERTAS**, Notaria Pública Segunda Primera Suplente del Circuito Notarial de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho – cuatrocientos sesenta y dos-trescientos noventa y cinco (8-462-395), comparecieron personalmente Ramiro José Ortiz Mayorga, varón, nicaragüense, mayor de edad, casado, con pasaporte de identidad personal número C cero dos ocho siete nueve cero dos nueve (C02879029); Oscar Alfredo Soto Brenes, varón, costarricense, mayor de edad, casado, portador del pasaporte de identidad personal número uno cero siete uno cinco cero seis nueve tres (107150693); Eduardo Enrique Duque Estrada Ortiz, varón, nicaragüense, mayor de edad, casado, con carné de Residente Permanente personal número E- ocho - ciento treinta y cinco mil cuatrocientos setenta y tres (E-8-135473), Ernesto Alemán Lanzas, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula personal número N – veintiuno - dos mil cincuenta y cinco (N-21-2055), actuando en su calidad de Presidente de la Junta Directiva, Tesorero de la Junta Directiva, Gerente General y Vicepresidente de Finanzas e Internacional, respectivamente, de ST. GEORGES BANK & COMPANY INC., sociedad anónima debidamente inscrita a Folio (Ficha) número cuatro cero seis ocho cero nueve (406809), Documento número dos siete seis siete cuatro cinco (276745), de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá; por este medio, a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenida en Acuerdo siete – dos mil dos (7-2002) del catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá, declaran bajo la gravedad de juramento, lo siguiente: -----

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.-----

b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de

1 mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser
2 divulgados para las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o
3 engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

4 c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información
5 financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos
6 la condición financiera y los resultados de las operaciones del BANCO ST. GEORGES
7 BANK & COMPANY INC. para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos
8 mil veintidós (2022) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintidós (2022).-----

9 d. Que los firmantes:-----

10 d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la
11 empresa.-----

12 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la
13 información de importancia sobre ST. GEORGES BANK & COMPANY INC., sean
14 hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes
15 han sido preparados.-----

16 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de ST. GEORGES BANK &
17 COMPANY INC. dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados
18 Financieros.-----

19 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad
20 de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

21 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de ST. GEORGES BANK
22 & COMPANY INC. y al Comité de Auditoría, lo siguiente:-----

23 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación
24 de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de ST.
25 GEORGES BANK & COMPANY INC. para registrar, procesar y reportar información
26 financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles
27 internos.-----

28 e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados
29 que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de ST. GEORGES
30 BANK & COMPANY INC.-----

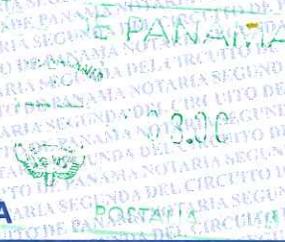


REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

31 3:23
1300



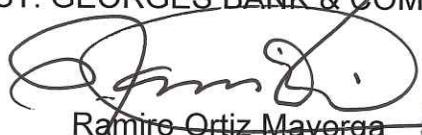
1 d. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o
2 no de cambios significativos en los controles internos de ST. GEORGES BANK &
3 COMPANY INC., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma
4 importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo
5 la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de
6 importancia dentro de la empresa.-----

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

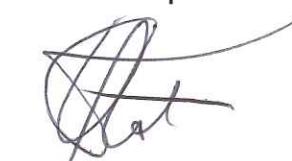
10 En fe y consideración de lo anterior, firmamos la presente Declaración Jurada el día
11 treinta y uno (31) de marzo de 2023. -----

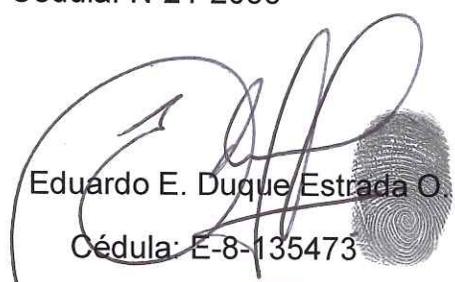
12 Leída como le fue esta declaración a los compareciente en presencia de los Testigos
13 Instrumentales ZORAIDA DE VERGARA con cédula de identidad personal número ocho-
14 ciento treinta y siete-trescientos uno (8-137-301) y ALISSON BROWN VEGA con cédula de
15 identidad personal número ocho-mil diez-dos mil cinco (8-1010-2005) a quienes conozco, la
16 encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman para constancia por ante mí,
17 el Notario que doy fe.-

18 Por: ST. GEORGES BANK & COMPANY INC.

19 
20 Ramiro Ortiz Mayorga
21 Pasaporte: C02879029 

Ernesto Alemán Lanzas 
Cédula: N-21-2055

22 
23 Oscar Alfredo Soto Bienes 
24 Pasaporte: 107150693

25 
Eduardo E. Duque Estrada O.
Cédula: E-8-135473 

28 
Zoraida de Vergara

29 
Licda. Paola Calenkeris Huertas
Notaria Segunda Primera Suplente



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

Estados Financieros
31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Índice del contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Otras Utilidades Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
St. Georges Bank & Company Inc.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de St. Georges Bank & Company Inc (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado de resultados, otros resultados integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF tal como han sido emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (Normas NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las notas 2.9, 4.2 y 12 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 65% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2022. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos, y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. La metodología que aplica el modelo está compuesta por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dicho modelo. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio del Banco.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos a empresas, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de las garantías determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en la metodología usada por el Banco y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE.
- Se evaluaron los juicios aplicados por el Banco sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria. se comparó las variables económicas con fuentes externas.
- Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros.

Otro Asunto

Los estados financieros de St. Georges Bank & Company Inc., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 30 de marzo de 2022.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Gastón G. González F. - Socio de Auditoría y Oscar Ocanto - Gerente de Auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
24 de marzo de 2023


Gastón G. González F.
Socio
C.P.A. 7846

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(En Balboas)

<u>Activos:</u>	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8, 9	101,574,084	128,927,116
Inversiones en valores, neto	10,11,18	510,599,976	413,524,197
Préstamos a costo amortizado	8,12	1,251,656,525	1,187,667,128
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	18,716,230	19,702,636
Plusvalía y activos intangibles, neto	14	13,742,372	13,804,594
Bienes adjudicados, netos	15	12,862,873	21,984,171
Impuesto sobre la renta diferido	24	7,936,495	7,938,103
Derecho de uso de activos arrendados	25	2,913,816	1,632,773
Otros activos	8,16	18,665,566	23,907,658
Total de activos		1,938,667,937	1,819,088,376
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos de clientes		1,632,249,069	1,661,051,138
Depósitos de bancos		25,908,776	10,893,399
Total de depósitos de clientes		1,658,157,845	1,671,944,537
Financiamientos recibidos	18	91,854,407	4,157,710
Deuda subordinada, neta	19	50,916,411	40,839,808
Pasivo por arrendamiento	25	3,079,217	1,804,600
Otros pasivos	8, 20	25,772,723	11,255,677
Total de pasivos		1,829,780,603	1,730,002,332
<u>Patrimonio:</u>			
Acciones comunes	21	70,500,000	62,500,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	14,559,122	15,417,550
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	10	155,403	(6,370,090)
Impuesto Complementario		(2,932,316)	(2,555,340)
Utilidades no distribuidas		25,458,975	18,947,774
Total de patrimonio		108,887,334	89,086,044
Compromiso y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		1,938,667,937	1,819,088,376

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre 2022

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por intereses y comisiones	8	128,077,613	134,029,544
Gastos por intereses y comisiones		<u>(72,751,946)</u>	<u>(67,677,035)</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones antes de provisiones		<u>55,325,667</u>	<u>66,352,509</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	12	12,793,696	45,154,987
Provisión (reversión) para pérdidas esperadas en inversiones en valores	10	<u>2,219,673</u>	<u>(148,302)</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>40,312,298</u>	<u>21,345,824</u>
Otros ingresos:			
(Pérdida) ganancia neta por ventas en inversiones en valores		(1,061,251)	1,762,269
Otros ingresos	22	<u>5,495,275</u>	<u>3,994,510</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>4,434,024</u>	<u>5,756,779</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>44,746,322</u>	<u>27,102,603</u>
Otros gastos:			
Gastos del personal	8	18,927,108	18,907,028
Honorarios y servicios profesionales		1,893,360	1,909,449
Gastos por arrendamientos operativos		340,881	386,298
Depreciación de inmueble, mobiliario, equipos, mejora y derecho de uso	13, 25	3,042,756	3,156,437
Amortización de activos intangibles software	14	2,697,970	2,261,892
Otros	8, 22	<u>12,189,866</u>	<u>11,495,688</u>
Total de otros gastos		<u>39,091,941</u>	<u>38,116,792</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto		5,654,381	(11,014,189)
Impuesto sobre la renta	24	<u>(1,608)</u>	<u>1,241,562</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>5,652,773</u>	<u>(9,772,627)</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de Otras Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre 2022

(En Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>5,652,773</u>	<u>(9,772,627)</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Pérdida neta realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales transferida a resultados		872,530	(1,712,659)
Cambio neto en el valor razonable en activos financieros con cambios en otras utilidades integrales		<u>4,345,330</u>	<u>(7,151,588)</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados	10	<u>5,217,860</u>	<u>(8,864,247)</u>
Total de otros resultados integrales		<u>10,870,633</u>	<u>(18,636,874)</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre 2022

(En Balboas)

				Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas	Total	
	Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias				
Saldo al 31 de diciembre de 2020		62,500,000	1,146,150	23,277,927	2,658,001	(2,357,606)	23,829,425	111,053,897
Pérdida neta		-	-	-	-	(9,772,627)	(9,772,627)	
Otro resultado integral del año:								
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	-	(8,864,247)	-	(8,864,247)	
Resultado integral total del año		-	-	-	(8,864,247)	(9,772,627)	(18,636,874)	
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	-	(163,844)	-	(163,844)	
Reserva dinámica	27	-	-	(11,671,472)	-	11,671,472	-	
Liberación de reserva regulatoria riesgo país	27	-	-	(111,473)	-	111,473	-	
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	-	159,389	-	(159,389)	-	
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	3,763,179	-	(3,763,179)	-	
Impuesto complementario		-	-	-	(197,734)	-	(197,734)	
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	(7,860,377)	(163,844)	7,860,377	(361,578)	
Traspaso de ganancias acumuladas:								
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(2,969,401)	(2,969,401)	
Saldo al 31 de diciembre de 2021		62,500,000	1,146,150	15,417,550	(6,370,090)	18,947,774	89,086,044	
Utilidad neta		-	-	-	-	5,652,773	5,652,773	
Otro resultado integral del año:								
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	-	5,217,860	-	5,217,860	
Ajuste inicial por deterioro por pérdidas esperadas en instrumentos de inversión por adopción de NIIF 9	10,11,12	-	-	-	-	-	-	
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	-	-	-	-	
Resultado integral total del año		-	-	-	5,217,860	5,652,773	10,870,633	
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión		-	-	-	1,307,633	-	1,307,633	
Liberación de reserva regulatoria riesgo país	27	-	-	13,116	-	(13,116)	-	
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	-	(871,544)	-	871,544	-	
Impuesto complementario		-	-	-	(376,976)	-	(376,976)	
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	(858,428)	1,307,633	858,428	930,657	
Transacciones atribuibles al accionista:								
Aporte de capital	21	8,000,000	-	-	-	-	8,000,000	
Saldo al 31 de diciembre 2022		70,500,000	1,146,150	14,559,122	155,403	(2,932,316)	25,458,975	108,887,334

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 2022

(En balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		5,652,773	(9,772,627)
Ajuste para:			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	13	2,071,785	2,217,671
Amortización de activos intangibles software	14	2,697,970	2,261,892
Amortización de activos con derecho de uso	25	970,971	938,766
Provisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4	12,793,696	45,154,987
Provisión (liberación) por pérdidas esperadas en inversiones en valores		2,219,673	(148,302)
Ganancia neta en venta y descartes de activos fijos		(1,103)	(3,560)
Pérdida por descarte de activos fijos		2,038	2,336
Pérdida (ganancia) neta por ventas en inversiones en valores	10,11	1,061,252	(1,762,269)
Pérdida por ventas en bienes adjudicados		1,058,589	25,298
Impuesto sobre la renta estimado	24	-	946,042
Impuesto sobre la renta diferido		1,607	(2,187,604)
Ingresos por intereses		(128,077,613)	(134,029,544)
Gastos de intereses		72,751,946	67,677,035
Cambios netos en activos y pasivos de operación			
Aumento en préstamos a costo amortizado, neto		(79,649,439)	(18,267,225)
Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontadas no ganadas		667,071	(427,528)
Disminución (aumento) en activos varios		7,821,508	(7,729,981)
(Disminución) aumento en depósitos de clientes		(13,088,890)	167,679,449
Aumento (disminución) en otros pasivos		15,824,927	(1,563,426)
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		131,054,100	136,044,012
Intereses pagados		(73,092,056)	(66,431,392)
Impuesto sobre la renta pagado		942,492	842,342
Efectivo neto (utilizado en) provisto por en las actividades de operación		<u>(36,316,703)</u>	<u>181,466,372</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de inversiones en valores		(304,065,000)	(452,140,000)
Redenciones y disposiciones de inversiones en valores		210,354,666	322,330,867
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	(1,088,638)	(782,033)
Disposiciones de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras		2,324	8,267
Adquisiciones de activos intangibles	14	(285,937)	(364,252)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(95,082,585)</u>	<u>(130,947,151)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	18	206,700,000	52,000,000
Pagos de financiamientos	18	(119,199,431)	(81,337,413)
Deuda subordinada	19	9,915,040	-
Aporte de capital en acciones	21	8,000,000	-
Pagos por Arrendamientos financieros	25	(973,719)	(939,236)
Impuesto complementario pagado		(376,976)	(197,734)
Dividendos pagados	21	-	(2,969,401)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>104,064,914</u>	<u>(33,443,784)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(27,334,374)	17,075,437
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	128,901,984	111,826,547
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>101,567,610</u>	<u>128,901,984</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 2022

(En Balboas)

1. Información general

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

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

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

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

2. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva de St. Georges Bank & Company Inc. el 21 de marzo de 2023.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.2 Base de Medición

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

El costo histórico o costo amortizado generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable se define en la Nota 6 a los estados financieros.

2.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

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

2.4 Activos financieros

a. Reconocimiento

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

b. Medición inicial

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

c. Clasificación

Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- 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 períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Valor razonable con cambios en resultado

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Reclasificación

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

Reclasificación en inversiones por cambio de modelo de negocio.

Durante el año 2021 como parte de la evaluación y preparación del plan estratégico a mediano y largo plazo, se hizo una actualización en el análisis de las diferentes actividades y unidades de negocio, evaluándolas por rentabilidad, sostenibilidad y riesgo. Dicha evaluación dio como resultado el cese en la continuidad y la incursión nuevas actividades de negocio importantes para el banco, por lo que se determinó efectuar un cambio en la forma de operar y gestionar los activos financieros.

Al 27 de diciembre de 2021, la Junta Directiva aprobó un cambio al modelo de negocio del banco.

El 31 de marzo de 2022, producto del cambio en el modelo de negocio se realizó una reclasificación de instrumentos clasificados de valor razonable con cambio en otras utilidades integrales a la categoría de costo amortizado por un valor nominal de B/. 391,209,352, los cuales mantenían cambios en valor razonable en otras utilidades integrales de B/. (25,512,329). Al 31 de diciembre de 2022 los cambios en valor razonable de los instrumentos reclasificados ascendían a B/. (45,057,610).

La reclasificación se realizó basado en lo establecido en el párrafo 4.4.1, de la NIIF 9 la cual indica que cuando (y solo cuando) una entidad cambia su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, debe reclasificar todos los activos financieros afectados, de acuerdo con los requisitos establecidos en la norma, es decir, si se considera que el cambio es significativo y que involucra incluso los activos financieros actuales, será necesario reclasificar todos los activos financieros que se consideren dentro de este cambio, de forma tal que su medición sea de acuerdo con la gestión definida por la entidad.

Dicha reclasificación produjo un efecto en los resultados acumulados registrados en otros resultados integrales y en la clasificación actual de las cuentas de inversiones, teniendo en cuenta que la NIIF 9 considera lo siguiente:

- Las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se eliminarán del patrimonio y ajustarán contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación.
- El activo financiero se medirá en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera medido al costo amortizado.
- El reconocimiento de los ingresos por intereses no cambia y, por ello, la entidad continúa utilizando la misma tasa de interés efectiva.
- La medición de las pérdidas crediticias esperadas no cambiará porque en ambos modelos de negocio, las categorías de medición (Costo Amortizado y Valor Razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) aplican el mismo enfoque de deterioro de valor.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Designación a valor razonable con cambios en resultados

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

Modificación de activos financieros

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

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

Inversiones en valores

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- Ganancias y pérdidas cambiarias.

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

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

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

Préstamos y avances de clientes

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

Baja de activos financieros

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

2.5 Pasivos financieros

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

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

2.6 Compensación de instrumentos financieros

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

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

2.7 Ingresos y gastos por intereses

Tasa de interés efectiva

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

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

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

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

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

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

Presentación

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

2.8 Ingresos por comisiones

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

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

2.9 Deterioro de los activos financieros

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

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

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio sino a otras partidas dentro del patrimonio.

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

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

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

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

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:

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

Préstamos:

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

Inversiones en valores y depósitos:

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

Activos financieros reestructurados

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

- Si la reestructuración esperada no dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular el déficit de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada dará como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular el déficit de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Pérdidas por deterioro

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

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

reserva por deterioro). En períodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), entonces el Banco, una vez más realiza el cálculo de los ingresos por intereses sobre el importe bruto.

- La provisión para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- h) Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Banco.

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

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

2.10 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Inmueble	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Software	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 15 años

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

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

2.11 Arrendamientos

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

Para determinar si un contrato traslada el derecho de usar el activo, el Banco evalúa sí:

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

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

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

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

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

2.12 Activos Intangibles

a) Plusvalía

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

La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

b) Licencias y programas

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

La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de 3 a 5 años.

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

2.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

2.15 Depósitos de clientes

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

2.16 Financiamientos

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.17 Bonos por pagar

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

2.18 Deuda subordinada

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

2.19 Beneficios a empleados

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

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

2.20 Operaciones de fideicomisos

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

2.21 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados del año corriente, salvo en la medida que se trate de una combinación de negocios.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

a. Impuesto corriente

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

b. Impuesto diferido

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

2.22 Impuesto Complementario

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

2.23 Equivalentes de efectivo

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

2.24 Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros. Algunas cifras no materiales en los estados financieros del año 2021 han sido reclasificadas para que su presentación sea consistente con la del año 2022, específicamente en el estado de situación financiera en las cuentas de intereses acumulados por cobrar reveladas en otros activos (traslado a los activos financieros) e intereses acumulados por pagar y otros pasivos (traslado a los pasivos financieros), y en las notas respectivas.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

3.1 Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas

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

Nueva norma o enmienda	Fecha de aplicación	Tipo de cambio
NIIF 17 - Contratos de Seguro	1 de enero de 2023	Nueva norma
Revelación de políticas contables (NIC 1 - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2023	Modificación
Definición de estimado contable (NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores)	1 de enero de 2023	Modificación
Activos y pasivos por impuesto de renta diferido generados de una sola transacción (NIC 12 Impuestos a las ganancias)	1 de enero de 2023	Modificación
Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes (NIC 1 - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2024	Modificación
Requerimientos para las transacciones de venta con arrendamiento posterior (NIIF 16 - Arrendamientos)	1 de enero de 2024	Modificación
Pasivos no corrientes con condiciones pactadas (NIC - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2024	Modificación

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

4 Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación

(a) Garantía

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

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

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

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

(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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

(c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La reserva de deterioro mostrada en la Nota 12, al 31 de diciembre de 2022, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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

Grado de riesgo crediticio

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

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

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

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

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

Activos financieros modificados

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

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

- 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

Definición de deterioro

El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Incorporación de información prospectiva

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

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

Medida de las pérdidas crediticias estimadas

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo crediticio;
- Tipo de garantía;
- Proporción de LTV para hipotecas;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- Industria; y
- Ubicación geográfica del deudor.

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

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

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

Exposición corporativa

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

Exposición de consumo

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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	
	2022	2021
Depósitos en bancos	96,712,698	123,908,330
Préstamos brutos más intereses por cobrar:		
Corporativos	979,144,045	909,006,591
Tarjetas de crédito	130,248,285	158,815,767
Consumo	139,355,000	131,980,649
Vivienda	52,136,099	50,825,106
	1,300,883,429	1,250,628,113
Inversiones en valores, bruta	511,535,435	413,547,615
Compromisos y contingencias	170,307,177	184,699,667
Total	2,079,438,739	1,972,783,725

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 2022 sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de este.

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

Como se observa en la tabla anterior, el 63% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (31 de diciembre de 2021: 63%); el 5% representa los depósitos en bancos (31 de diciembre de 2021: 6%); el 25% representa inversiones en valores (31 de diciembre de 2021: 21%); el 8% representan los compromisos y contingencias (31 de diciembre de 2021: 9%).

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:

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

Notas a los estados financieros

Préstamos a costo amortizado:

Préstamos a costo amortizado indicadores	2022				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	737,657,699	13,433,875	-		751,091,574
2	84,689,514	4,889,348	-		89,578,862
3	149,039,078	1,232,584	15,721		150,287,383
4	102,701,394	7,093,315	-		109,794,709
5	18,980,960	23,730,045	162,448		42,873,453
6	6,588,024	43,400,811	1,100		49,989,935
7	-	44,247,118	202,872		44,449,990
8	-	312,812	-		312,812
9	-	1,116,888	-		1,116,888
10	-	-	48,154,761		48,154,761
Monto bruto	1,099,656,669	139,456,796	48,536,902		1,287,650,367
Intereses por cobrar	8,830,085	3,511,289	891,688		13,233,062
Monto bruto más intereses por cobrar	1,108,486,754	142,968,085	49,428,590		1,300,883,429
Reserva por deterioro	(6,232,371)	(8,663,050)	(32,648,155)		(47,543,576)
Comisiones no devengadas	(1,623,029)	(46,939)	(13,360)		(1,683,328)
Valor en libros, neto	1,100,631,354	134,258,096	16,767,075		1,251,656,525

Préstamos a costo amortizado indicadores	2021				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	634,734,698	768,134	507,415		636,010,247
2	50,941,592	-	-		50,941,592
3	168,837,811	17,941,649	540		186,780,000
4	92,960,741	4,465,808	15,721		97,442,270
5	48,828,570	34,031,615	3,796		82,863,981
6	177,240	72,033,045	8		72,210,293
7	-	38,179,937	2,000,781		40,180,718
8	-	2,211,936	26,143		2,238,079
9	-	1,109,999	1,547,441		2,657,440
10	-	-	62,570,080		62,570,080
Monto bruto	996,480,652	170,742,123	66,671,925		1,233,894,700
Intereses por cobrar	8,446,027	5,153,275	3,134,111		16,733,413
Monto bruto más intereses por cobrar	1,004,926,679	175,895,398	69,806,036		1,250,628,113
Reserva por deterioro	(8,699,363)	(11,425,170)	(41,820,195)		(61,944,728)
Comisiones no devengadas	(934,678)	(61,298)	(20,281)		(1,016,257)
Valor en libros, neto	995,292,638	164,408,930	27,965,560		1,187,667,128

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

Notas a los estados financieros

Valores a costo amortizado:

Indicadores valores a costo amortizado	2022			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	161,731,423	-	-	161,731,423
2	86,149,047	-	-	86,149,047
3	2,439,619	-	-	2,439,619
4	18,462,590	-	-	18,462,590
5	11,470,009	-	-	11,470,009
6	17,496,201	-	-	17,496,201
7	41,860,374	-	-	41,860,374
8	13,776,455	-	-	13,776,455
9	23,638,865	-	-	23,638,865
10	58,528,805	-	-	58,528,805
11	28,789,837	-	-	28,789,837
12	2,742,893	1,742,705	-	4,485,598
13	9,253,972	794,747	-	10,048,719
14	1,354,279	-	-	1,354,279
15	-	-	-	-
16	2,000,000	763,365	-	2,763,365
17	-	1,497,981	-	1,497,981
Monto bruto	479,694,369	4,798,798	-	484,493,167
Intereses por cobrar	2,106,383	39,508	-	2,145,891
Monto bruto más intereses por cobrar	481,800,752	4,838,306	-	486,639,058
Reserva por deterioro	(771,250)	(164,209)	-	(935,459)
Valor en libros, neto	481,029,502	4,674,097	-	485,703,599

Indicadores valores a costo amortizado	2021			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	3,425,000	-	-	3,425,000
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	2,205,984	-	-	2,205,984
10	5,389,079	-	-	5,389,079
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
Monto bruto	11,020,063	-	-	11,020,063
Intereses por cobrar	102,014	-	-	102,014
Monto bruto más intereses por cobrar	11,122,077	-	-	11,122,077
Reserva por deterioro	(23,418)	-	-	(23,418)
Valor en libros, neto	11,098,659	-	-	11,098,659

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

Notas a los estados financieros

Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales:

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2022		Total
		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	19,809,982	-	-	19,809,982
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	118,413	-	-	118,413
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	3,960,409	-	-	3,960,409
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	-	-	-	-
19	-	-	-	-
20	-	-	830,748	830,748
21	-	-	-	-
22	-	-	106,095	106,095
Monto bruto	23,888,804	-	936,843	24,825,647
Intereses por cobrar	18,056	-	52,674	70,730
Monto bruto más intereses por cobrar	23,906,860	-	989,517	24,896,377

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2021		Total
		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	105,490,121	-	-	105,490,121
2	47,389,681	-	-	47,389,681
3	647,667	-	-	647,667
4	127,582	-	-	127,582
5	5,470,838	-	-	5,470,838
6	15,482,923	-	-	15,482,923
7	24,805,415	-	-	24,805,415
8	37,209,297	-	-	37,209,297
9	48,865,950	-	-	48,865,950
10	59,874,640	-	-	59,874,640
11	40,226,257	-	-	40,226,257
12	799,163	-	-	799,163
13	12,250,000	-	-	12,250,000
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	2,000,000	-	-	2,000,000
Monto bruto	400,639,534	-	-	400,639,534
Intereses por cobrar	1,786,004	-	-	1,786,004
Monto bruto más intereses por cobrar	402,425,538	-	-	402,425,538

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 2022, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.64,021,493 (31 de diciembre de 2021: B/.68,513,242).

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

Calificación internacional

Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Clasificación internacional</u>		
Bonos de gobiernos		
AAA	19,756,260	86,528,065
AA- a AA+	-	44,813,012
A- a A+	-	3,700,393
BBB+ e inferior	-	20,849,832
	<u>19,756,260</u>	<u>155,891,302</u>
Bonos corporativos		
AAA	-	18,962,056
AA- a AA+	-	3,224,336
A- a A+	-	42,058,784
BBB+ e inferior	-	145,972,474
	<u>-</u>	<u>210,217,650</u>
Total de valor en libros calificación internacional	<u>19,756,260</u>	<u>366,108,952</u>
<u>Clasificación local</u>		
A- a AA+	3,960,409	-
Sin calificación	-	34,403,000
Total de valor en libros calificación local	<u>3,960,409</u>	<u>34,403,000</u>
<u>Sin Calificación</u>		
Acciones de capital local	118,413	79,667
Acciones de capital internacional	53,722	47,915
Bonos corporativos internacional	936,843	-
Total de valor en libros sin calificación	<u>1,108,978</u>	<u>127,582</u>
Valor en libros	<u>24,825,647</u>	<u>400,639,534</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

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

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

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Saldo según</u> <u>tipo de garantía</u>		<u>Saldo según</u> <u>monto de préstamos bruto</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Hipotecaria inmueble	803,345,827	837,070,596	470,798,017	467,422,213
Prendarias / muebles	184,256,287	154,238,710	48,767,200	41,679,373
Depósitos pignorados	441,948,614	394,947,356	427,974,374	385,326,786
Otras garantías	105,326,908	203,746,555	15,914,366	23,325,465
Sin garantías	-	-	324,196,410	316,140,863
Total	<u>1,534,877,636</u>	<u>1,590,003,217</u>	<u>1,287,650,367</u>	<u>1,233,894,700</u>

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

Notas a los estados financieros

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

Sectores geográficos

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

	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos	Otras Regiones	Total
<u>2022</u>					
Activos financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	19,495,217	30,401,165	51,562,487	115,215	101,574,084
Inversiones en valores, neto	121,398,549	15,383,221	315,883,378	57,934,828	510,599,976
Préstamos a costo amortizado	431,444,302	807,701,419	1,835,733	10,675,071	1,251,656,525
Total de activos financieros	<u>572,338,068</u>	<u>853,485,805</u>	<u>369,281,598</u>	<u>68,725,114</u>	<u>1,863,830,585</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	484,929,513	1,173,228,332	-	-	1,658,157,845
Financiamientos	-	-	91,854,407	-	91,854,407
Deuda subordinada	20,915,040	-	30,001,371	-	50,916,411
Pasivo por arrendamientos	3,079,217	-	-	-	3,079,217
Total de pasivos financieros	<u>508,923,770</u>	<u>1,173,228,332</u>	<u>121,855,778</u>	<u>-</u>	<u>1,804,007,880</u>
Compromisos y contingencias	148,051,713	22,214,937	40,527	-	170,307,177
<u>2021</u>					
Activos financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	18,651,349	58,136,648	51,805,631	333,488	128,927,116
Inversiones en valores, neto	79,477,623	15,061,380	258,542,367	60,442,827	413,524,197
Préstamos a costo amortizado	439,277,527	735,479,447	1,906,799	11,003,355	1,187,667,128
Total de activos financieros	<u>537,406,499</u>	<u>808,677,475</u>	<u>312,254,797</u>	<u>71,779,670</u>	<u>1,730,118,441</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	491,592,972	1,180,351,565	-	-	1,671,944,537
Financiamientos	3,230,769	-	926,941	-	4,157,710
Deuda subordinada	20,700,000	-	20,139,808	-	40,839,808
Pasivo por arrendamientos	1,804,600	-	-	-	1,804,600
Total de pasivos financieros	<u>517,328,341</u>	<u>1,180,351,565</u>	<u>21,066,749</u>	<u>-</u>	<u>1,718,746,655</u>
Compromisos y contingencias	166,947,999	16,911,141	840,527	-	184,699,667

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

Notas a los estados financieros

Sectores por industria

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

	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
2022						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	101,574,084	-	-	-	-	101,574,084
Inversiones en valores, neto	128,545,011	41,015,326	25,119,288	-	315,920,351	510,599,976
Préstamos a costo amortizado	10,997,659	87,219,650	336,879,873	103,261,078	713,298,265	1,251,656,525
Total de activos financieros	<u>241,116,754</u>	<u>128,234,976</u>	<u>361,999,161</u>	<u>103,261,078</u>	<u>1,029,218,616</u>	<u>1,863,830,585</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	504,396,080	1,405,032	37,655,279	-	1,114,701,454	1,658,157,845
Financiamientos recibidos	91,854,407	-	-	-	-	91,854,407
Deuda subordinada	30,001,371	-	-	-	20,915,040	50,916,411
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,821,837	-	1,257,380	3,079,217
Total de pasivos financieros	<u>626,251,858</u>	<u>1,405,032</u>	<u>39,477,116</u>	<u>-</u>	<u>1,136,873,874</u>	<u>1,804,007,880</u>
Compromisos y contingencias	<u>118,558</u>	<u>3,172,993</u>	<u>-</u>	<u>138,206,152</u>	<u>28,809,474</u>	<u>170,307,177</u>
2021						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	128,927,116	-	-	-	-	128,927,116
Inversiones en valores, neto	149,565,857	25,373,141	-	-	238,585,199	413,524,197
Préstamos a costo amortizado	6,837,735	87,911,774	374,386,921	121,115,451	597,415,247	1,187,667,128
Total de activos financieros	<u>285,330,708</u>	<u>113,284,915</u>	<u>374,386,921</u>	<u>121,115,451</u>	<u>836,000,446</u>	<u>1,730,118,441</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	40,809,082	9,705,216	2,281,645	-	1,619,148,594	1,671,944,537
Financiamientos recibidos	4,157,710	-	-	-	-	4,157,710
Deuda subordinada	20,139,808	-	-	-	20,700,000	40,839,808
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,216,601	-	587,999	1,804,600
Total de pasivos financieros	<u>65,106,600</u>	<u>9,705,216</u>	<u>3,498,246</u>	<u>-</u>	<u>1,640,436,593</u>	<u>1,718,746,655</u>
Compromisos y contingencias	<u>-</u>	<u>5,048,138</u>	<u>110,000</u>	<u>146,056,239</u>	<u>33,485,290</u>	<u>184,699,667</u>

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2022</u>			
	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)</u>	<u>Total reserva de principal e intereses</u>
Saldo al inicio del año	6,174,594	12,098,306	43,671,828	61,944,728
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	5,103,682	(2,570,868)	(2,532,814)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(325,606)	2,137,140	(1,811,534)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(211,203)	(1,166,290)	1,377,493	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(5,224,064)	(3,579,662)	25,115,017	16,311,291
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,094,152	3,931,734	1,392,652	7,418,538
Préstamos que han sido cancelados durante el año	(1,379,184)	(2,187,308)	(7,369,641)	(10,936,133)
Préstamos castigados	-	-	(35,871,379)	(35,871,379)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	8,676,531	8,676,531
Saldo al final del año	<u>6,232,371</u>	<u>8,663,052</u>	<u>32,648,153</u>	<u>47,543,576</u>

	<u>2021</u>			
	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)</u>	<u>Total reserva de principal e intereses</u>
Saldo al inicio del año	8,584,167	8,213,299	14,397,034	31,194,500
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2,490,251	(1,592,372)	(897,879)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(839,062)	1,389,673	(550,611)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(1,904,041)	(3,237,629)	5,141,670	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(2,653,728)	4,559,961	40,573,919	42,480,152
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,436,592	4,164,540	1,774,121	8,375,253
Préstamos que han sido cancelados durante el año	(1,939,585)	(1,399,166)	(2,361,667)	(5,700,418)
Préstamos castigados	-	-	(16,645,227)	(16,645,227)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	2,240,468	2,240,468
Saldo al final del año	<u>6,174,594</u>	<u>12,098,306</u>	<u>43,671,828</u>	<u>61,944,728</u>

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2022</u>			Total reserva de principal e intereses
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	
Saldo al inicio del año	396,020	-	-	396,020
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(368)	368	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	(128)	-	128	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	134,765	163,841	1,639,748	1,938,354
Compra de nuevos instrumentos financieros	291,507	-	-	291,507
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(10,188)	-	-	(10,188)
Saldo al final del año	<u>811,608</u>	<u>164,209</u>	<u>1,639,876</u>	<u>2,615,693</u>

	<u>2021</u>			Total reserva de principal e intereses
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados)	
Saldo al inicio del año	326,340	217,982	-	544,322
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	60,068	-	-	60,068
Compra de nuevos instrumentos financieros	239,824	-	-	239,824
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(230,212)	(217,982)	-	(448,194)
Saldo al final del año	<u>396,020</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>396,020</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 los resultados del Banco:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Incremento de 100 pb	13,400,712	7,636,883
Disminución de 100 pb	(13,400,712)	(7,636,883)
Incremento de 200 pb	26,801,425	15,273,765
Disminución de 200 pb	(26,801,425)	(15,273,765)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
2022							
Activos							
Depósitos a plazo	19,163,317	-	-	-	-	-	19,163,317
Inversiones en valores, neto	34,271,800	42,856,997	287,539,913	145,759,131	172,135	-	510,599,976
Préstamos a costo amortizado	639,477,043	293,767,980	159,324,922	148,960,758	-	10,125,822	1,251,656,525
Total de activos financieros	692,912,160	336,624,977	446,864,835	294,719,889	172,135	10,125,822	1,781,419,818
Pasivos							
Depósitos de clientes	485,707,107	582,096,205	304,877,959	691,639	284,784,935	-	1,658,157,845
Financiamientos recibidos	91,854,407	-	-	-	-	-	91,854,407
Deuda subordinada	30,001,371	-	12,628,000	8,287,040	-	-	50,916,411
Total de pasivos financieros	607,562,885	582,096,205	317,505,959	8,978,679	284,784,935	-	1,800,928,663
Compromisos y contingencias	32,156,164	120,889,643	17,261,370	-	-	-	170,307,177
Total sensibilidad a tasa de interés	53,193,111	(366,360,871)	112,097,506	285,741,210	(284,612,800)	10,125,822	(189,816,022)
2021							
Activos							
Depósitos a plazo	57,059,193	-	-	-	-	-	57,059,193
Inversiones en valores, neto	38,661,691	22,009,577	172,281,460	180,443,887	127,582	-	413,524,197
Préstamos a costo amortizado	657,237,779	235,194,810	155,903,450	132,954,621	-	6,376,468	1,187,667,128
Total de activos financieros	752,958,663	257,204,387	328,184,910	313,398,508	127,582	6,376,468	1,658,250,518
Pasivos							
Depósitos de clientes	491,183,150	551,975,109	360,298,804	25,013	268,462,461	-	1,671,944,537
Financiamientos recibidos	917,786	-	-	3,239,924	-	-	4,157,710
Deuda subordinada	20,139,808	-	-	20,700,000	-	-	40,839,808
Total de pasivos financieros	512,240,744	551,975,109	360,298,804	23,964,937	268,462,461	-	1,716,942,055
Compromisos y contingencias	47,428,434	119,230,393	18,040,840	-	-	-	184,699,667
Total sensibilidad a tasa de interés	193,289,485	(414,001,115)	(50,154,734)	289,433,571	(268,334,879)	6,376,468	(243,391,204)

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los estados financieros

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
2022							
Activos financieros							
Depósitos en bancos	96,712,697	-	-	-	-	-	96,712,697
Inversiones en valores, neto	120,909,536	15,750,773	236,939,793	136,827,739	172,135	-	510,599,976
Préstamos a costo amortizado	188,621,026	316,191,979	272,717,095	464,000,603	-	10,125,822	1,251,656,525
Total de activos	406,243,259	331,942,752	509,656,888	600,828,342	172,135	10,125,822	1,858,969,198
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	297,076,927	582,096,205	304,877,959	691,639	473,415,115	-	1,658,157,845
Financiamientos recibidos	91,854,407	-	-	-	-	-	91,854,407
Deuda subordinada	301,371	-	42,328,000	8,287,040	-	-	50,916,411
Total de pasivos	389,232,705	582,096,205	347,205,959	8,978,679	473,415,115	-	1,800,928,663
Posición neta	17,010,554	(250,153,453)	162,450,929	591,849,663	(473,242,980)	10,125,822	58,040,535
Compromisos y contingencias	32,156,164	120,889,643	17,261,370	-	-	-	170,307,177
2021							
Activos financieros							
Depósitos en bancos	123,908,330	-	-	-	-	-	123,908,330
Inversiones en valores, neto	15,715,745	22,560,512	189,675,495	185,444,863	127,582	-	413,524,197
Préstamos a costo amortizado	212,287,631	248,219,329	268,293,597	452,490,102	-	6,376,469	1,187,667,128
Total de activos	351,911,706	270,779,841	457,969,092	637,934,965	127,582	6,376,469	1,725,099,655
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	325,169,632	561,421,940	320,744,726	5,661,502	458,946,737	-	1,671,944,537
Financiamientos recibidos	4,833	912,953	-	3,239,924	-	-	4,157,710
Deuda subordinada	139,808	-	-	40,700,000	-	-	40,839,808
Total de pasivos	325,314,273	562,334,893	320,744,726	49,601,426	458,946,737	-	1,716,942,055
Posición neta	26,597,433	(291,555,052)	137,224,366	588,333,539	(458,819,155)	6,376,469	8,157,600
Compromisos y contingencias	47,428,434	119,230,393	18,040,840	-	-	-	184,699,667

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

Evaluación del índice de liquidez:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Al cierre del año	49%	58%
Promedio del año	60%	60%
Máximo del año	67%	68%
Mínimo del año	49%	52%

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

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>2022</u>						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	101,574,084	101,574,084	101,574,084	-	-	-
Inversiones en valores, neto	510,599,976	579,164,188	154,333,685	94,342,161	189,871,978	140,616,364
Préstamos a costo amortizado	<u>1,251,656,525</u>	<u>1,726,822,435</u>	<u>536,896,386</u>	<u>239,036,293</u>	<u>82,572,597</u>	<u>868,317,159</u>
Total de activos financieros	<u>1,863,830,585</u>	<u>2,407,560,707</u>	<u>792,804,155</u>	<u>333,378,454</u>	<u>272,444,575</u>	<u>1,008,933,523</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,658,157,845	(1,703,407,106)	(1,384,640,566)	(296,036,944)	(21,742,735)	(986,861)
Financiamientos recibidos	91,854,407	(91,959,925)	(91,959,925)	-	-	-
Deuda subordinada	<u>50,916,411</u>	<u>(73,838,258)</u>	<u>(3,942,151)</u>	<u>(7,884,443)</u>	<u>(49,441,037)</u>	<u>(12,570,627)</u>
Total pasivos financieros	<u>1,800,928,663</u>	<u>(1,869,205,289)</u>	<u>(1,480,542,642)</u>	<u>(303,921,387)</u>	<u>(71,183,772)</u>	<u>(13,557,488)</u>
Compromisos y contingencias	-	<u>170,307,177</u>	<u>153,045,807</u>	<u>17,261,370</u>	-	-
<u>2021</u>						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	128,927,116	128,927,116	128,927,116	-	-	-
Inversiones en valores, neto	413,524,197	458,414,227	46,140,351	101,442,488	183,930,472	126,900,916
Préstamos a costo amortizado	<u>1,187,667,128</u>	<u>1,637,063,756</u>	<u>483,173,916</u>	<u>241,559,988</u>	<u>84,435,018</u>	<u>827,894,834</u>
Total de activos financieros	<u>1,730,118,441</u>	<u>2,224,405,099</u>	<u>658,241,383</u>	<u>343,002,476</u>	<u>268,365,490</u>	<u>954,795,750</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,671,944,537	(1,724,037,312)	(1,394,756,164)	(296,557,739)	(24,921,762)	(7,801,647)
Financiamientos recibidos	4,157,710	(4,728,846)	(1,022,615)	(193,846)	(193,846)	(3,318,539)
Deuda subordinada	<u>40,839,808</u>	<u>(55,464,866)</u>	<u>(2,598,135)</u>	<u>(5,196,270)</u>	<u>(5,196,270)</u>	<u>(42,474,191)</u>
Total pasivos financieros	<u>1,716,942,055</u>	<u>(1,784,231,024)</u>	<u>(1,398,376,914)</u>	<u>(301,947,855)</u>	<u>(30,311,878)</u>	<u>(53,594,377)</u>
Compromisos y contingencias	-	<u>184,699,667</u>	<u>166,658,827</u>	<u>18,040,840</u>	-	-

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

Cuentas fuera del balance:

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>2022</u>			
Cartas de crédito	143,483	-	143,483
Avales y fianzas	607,959	872,668	1,480,627
Cartas promesa de pago	4,625,838	-	4,625,838
Línea de crédito	<u>147,668,527</u>	<u>16,388,702</u>	<u>164,057,229</u>
Total	<u>153,045,807</u>	<u>17,261,370</u>	<u>170,307,177</u>
<u>2021</u>			
Cartas de crédito	-	-	-
Avales y fianzas	558,878	872,668	1,431,546
Cartas promesa de pago	7,166,564	-	7,166,564
Línea de crédito	<u>158,933,385</u>	<u>17,168,172</u>	<u>176,101,557</u>
Total	<u>166,658,827</u>	<u>18,040,840</u>	<u>184,699,667</u>

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

4.6 Riesgo moneda

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

	Euros	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos		
Depósitos en bancos	115,213	333,488
Total	<u>115,213</u>	<u>333,488</u>
Pasivos		
Depósitos de clientes	73,879	78,912
Total	<u>73,879</u>	<u>78,912</u>
Posición neta	<u>41,334</u>	<u>254,576</u>

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

Conforme lo establece el esquema regulatorio en el Acuerdo No.1-2015, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

Acuerdo N°1 - 2015

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

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

Acuerdo No.3-2016

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

Acuerdo No.11-2018

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

Acuerdo No.3-2018

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	70,500,000	62,500,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	25,458,975	18,947,774
Cambio neto en valores razonable de instrumentos financieros	(1,524,831)	(6,742,691)
Capital primario ordinario	<u>95,580,294</u>	<u>75,851,233</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(7,069,583)	(7,131,805)
Activos por impuestos diferidos	(2,932,316)	(2,555,340)
Total de capital primario ordinario, neto	<u>78,905,606</u>	<u>59,491,299</u>
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada	44,075,040	40,700,000
Reserva dinámica	2,917,868	2,917,868
Total de capital regulatorio:	<u>125,898,514</u>	<u>103,109,167</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	970,923,792	932,131,985
Riesgo operativo	60,485,838	58,842,850
Riesgo mercado	-	-
Total de activos de riesgo ponderado	<u>1,031,409,630</u>	<u>990,974,835</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.27%</u>	<u>7.65%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>7.65%</u>	<u>6.00%</u>
Adecuación de capital	<u>12.21%</u>	<u>10.40%</u>

6 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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:

Títulos a valor razonable	2022				Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total		
Bonos corporativos	989,517	-	-	989,517	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	3,967,917	-	3,967,917	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Notas del tesoro	19,766,808	-	-	19,766,808	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Acciones de capital	-	172,135	-	172,135	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas capacidad instalada, etc.
Total	20,756,325	4,140,052	-	24,896,377		

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

Notas a los estados financieros

Títulos a valor razonable	2021			Total	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3			
Bonos corporativos	186,285,228	-	-	186,285,228	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos corporativos	-	22,966,733	-	22,966,733	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos de agencia federal	8,178,273	-	-	8,178,273	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos de agencia federal	-	43,175,081	-	43,175,081	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos del estado	2,959,893	-	-	2,959,893	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos globales	24,344,227	-	-	24,344,227	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos globales	-	647,667	-	647,667	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Bonos globales del estado	4,293,275	-	-	4,293,275	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Bonos del tesoro	9,049,874	-	-	9,049,874	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	88,219,527	-	-	88,219,527	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Notas del tesoro	-	520,172	-	520,172	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Acciones de capital	-	127,582	-	127,582	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas
Bonos hipotecarios	-	139,026	-	139,026	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Valores comerciales	-	11,518,980	-	11,518,980	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	No aplica
Total	323,330,297	79,095,241	-	402,425,538		

Al 31 de diciembre de 2022, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado a su valor razonable

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

Instrumentos financieros a costo amortizado

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

Préstamos a costo amortizado

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

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	101,574,084	101,574,084	128,927,116	128,927,116
Valores a costo amortizado, neto	485,703,599	439,873,335	11,098,659	10,807,145
Préstamos a costo amortizado	1,251,656,525	1,243,321,652	1,187,667,128	1,179,718,310
Total	<u>1,838,934,208</u>	<u>1,784,769,071</u>	<u>1,327,692,903</u>	<u>1,319,452,571</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,658,157,845	1,670,119,228	1,671,944,537	1,679,514,448
Financiamientos recibidos	91,854,407	91,854,407	4,157,710	4,152,902
Deuda Subordinada	50,916,411	54,563,741	40,839,808	43,015,091
Pasivo por arrendamientos	3,079,217	2,907,934	1,804,600	1,924,919
Total	<u>1,804,007,880</u>	<u>1,819,445,310</u>	<u>1,718,746,655</u>	<u>1,728,607,360</u>

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

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

	<u>Valor razonable</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
2022				
Activos financieros:				
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	101,574,084	-	-	101,574,084
Valores a costo amortizado	439,873,335	324,890,503	111,610,562	3,372,270
Préstamos a costo amortizado	1,243,321,652	-	-	1,243,321,652
Total	<u>1,784,769,071</u>	<u>324,890,503</u>	<u>111,610,562</u>	<u>1,348,268,006</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	1,670,119,228	-	-	1,670,119,228
Financiamientos recibidos	91,854,407	-	-	91,854,407
Deuda subordinada	54,563,741	-	-	54,563,741
Pasivo por arrendamientos	2,907,934	-	-	2,907,934
Total	<u>1,819,445,310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,819,445,310</u>

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

Notas a los estados financieros

	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
2021				
Activos financieros:				
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	128,927,116	-	128,927,116	-
Valores a costo amortizado	10,807,145	7,462,168	-	3,344,977
Préstamos a costo amortizado	1,179,718,310	-	-	1,179,718,310
Total	1,319,452,571	7,462,168	128,927,116	1,183,063,287
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	1,679,514,448	-	-	1,679,514,448
Financiamientos recibidos	4,152,902	-	-	4,152,902
Deuda subordinada	43,015,091	-	-	43,015,091
Pasivo por arrendamientos	1,924,919	-	-	1,924,919
Total	1,728,607,360	-	-	1,728,607,360

7 Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Clasificación de los activos financieros

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

(b) Valoración del modelo de negocio

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

(c) Incremento significativo del riesgo de crédito

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

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

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

(e) Modelos y supuestos utilizados

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

(f) Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta diferido

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

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

Notas a los estados financieros

8 Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	Accionistas, directores y ejecutivos clave		Compañía relacionada	
	2022	2021	2022	2021
Activos:				
Depósitos en bancos	-	-	30,153,726	57,807,036
Préstamos a costo amortizado	28,287,355	28,018,967	390,061,410	329,883,129
Reserva para pérdida en préstamos	(99,601)	-	(301,339)	-
Otros activos intereses acumulados por cobrar préstamos y depósitos	98,117	106,088	1,562,506	1,444,883
Otros activos cuentas por cobrar entre compañías del grupo	-	-	5,288,184	2,140,102
Pasivos:				
Depósitos de clientes	830,752	571,478	34,247,913	17,129,067
Intereses acumulados por pagar	-	-	4,152	438
Cuentas por pagar entre compañías del grupo	-	-	-	20,012
Compromisos y contingencias:				
Cartas de crédito	836,463	1,029,814	827,992	800,000
Ingresos acumulado de préstamos				
Ingreso por intereses y comisiones	1,448,289	1,034,057	29,898,961	18,961,970
Gastos de intereses y comisiones	-	-	288,849	355,519
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	2,449,266	1,910,797	-	-
Otros Gastos	-	-	212,882	1,568,444

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.418,348,765 (31 de diciembre de 2021: B/.357,902,096), de los cuales B/.374,330,171 (31 de diciembre de 2021: B/.317,223,255), están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

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

Notas a los estados financieros

9 Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja	4,861,387	5,018,786
Depósitos a la vista en bancos	77,549,380	66,849,137
Depósitos a plazo fijo en bancos	19,156,843	57,034,061
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	101,567,610	128,901,984
Intereses por cobrar	6,474	25,132
Total de Efectivo y equivalente de efectivo	<u>101,574,084</u>	<u>128,927,116</u>

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en Banco oscilaban entre 3.10% y 5.18% (31 de diciembre de 2021: 0.03% y 3.50%), estos depósitos tienen vencimiento a enero 2023.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantenía depósitos a plazo por B/.441,817 (31 de diciembre de 2021: B/. 438,376), que garantizaban operaciones con otras instituciones financieras.

10 Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Títulos de deuda privada	4,957,433	245,901,862
Títulos de deuda gubernamental	19,766,809	156,396,094
Acciones de Capital	172,135	127,582
Valor en libros	<u>24,896,377</u>	<u>402,425,538</u>

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

Notas a los estados financieros

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

Indicador	2022			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	19,809,982	-	-	19,809,982
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	118,413	-	-	118,413
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	3,960,409	-	-	3,960,409
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	-	-	-	-
19	-	-	-	-
20	-	-	830,748	830,748
21	-	-	-	-
22	-	-	106,095	106,095
Valor en libro, bruto	23,888,804	-	936,843	24,825,647
Intereses por cobrar	18,056	-	52,674	70,730
Valor en libro bruto más intereses por cobrar	23,906,860	-	989,517	24,896,377

Indicador	2021			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	18,962,056	86,528,065	-	105,490,121
2	2,576,669	44,813,012	-	47,389,681
3	647,667	-	-	647,667
4	-	-	127,582	127,582
5	3,507,588	1,963,250	-	5,470,838
6	14,490,523	992,400	-	15,482,923
7	24,060,672	744,743	-	24,805,415
8	37,209,297	-	-	37,209,297
9	43,152,087	5,713,863	-	48,865,950
10	45,193,875	14,680,765	-	59,874,640
11	39,771,053	455,204	-	40,226,257
12	799,163	-	-	799,163
13	12,250,000	-	-	12,250,000
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	2,000,000	-	-	2,000,000
Valor en libro, bruto	244,620,650	155,891,302	127,582	400,639,534
Intereses por cobrar	1,281,210	504,794	-	1,786,004
Valor en libro bruto más intereses por cobrar	245,901,860	156,396,096	127,582	402,425,538

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022, el rendimiento promedio que devengan los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales es de 2.09% (31 de diciembre de 2021: 1.66%).

Al 31 de diciembre de 2022, existían valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.18,000,000 que garantizan financiamientos recibidos. (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
2022			
Saldo al inicio del año	(6,742,691)	372,601	(6,370,090)
Cambio neto en valor razonable	5,217,860	-	5,217,860
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	1,307,633	1,307,633
Saldo al final del año	(1,524,831)	1,680,234	155,403
2021			
Saldo al inicio del año	2,121,556	536,445	2,658,001
Cambio neto en valor razonable	(8,864,247)	-	(8,864,247)
Liberación de reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	(163,844)	(163,844)
Saldo al final del año	(6,742,691)	372,601	(6,370,090)

11 Valores a costo amortizado

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

	2022	2021
Títulos de deuda privada	270,611,303	998,058
Títulos de deuda gubernamental	216,027,755	10,124,019
Total monto bruto más intereses por cobrar	486,639,058	11,122,077
Reservas de deterioro	(935,459)	(23,418)
Valor en libros	485,703,599	11,098,659

Las tasas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado al 31 de diciembre de 2022, oscilan entre 0.125 y 7.00% (31 de diciembre de 2021: 1.70% y 3.50%).

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022, existían valores a costo amortizado por B/.87,715,000 que garantizan financiamientos recibidos. (Ver Nota 18).

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

<u>Indicador</u>	<u>2022</u>		
	<u>Deuda privada</u>	<u>Deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	28,709,002	133,022,421	161,731,423
2	32,037,268	54,111,779	86,149,047
3	1,650,755	788,864	2,439,619
4	11,368,787	7,093,803	18,462,590
5	9,417,465	2,052,544	11,470,009
6	17,496,201	-	17,496,201
7	24,130,966	17,729,408	41,860,374
8	13,776,455	-	13,776,455
9	23,117,771	521,094	23,638,865
10	58,528,805	-	58,528,805
11	28,789,837	-	28,789,837
12	4,485,598	-	4,485,598
13	10,048,719	-	10,048,719
14	1,354,279	-	1,354,279
15	-	-	-
16	2,763,365	-	2,763,365
17	1,497,981	-	1,497,981
Valor en libros, bruto	269,173,254	215,319,913	484,493,167
Intereses por cobrar	1,438,049	707,842	2,145,891
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	270,611,303	216,027,755	486,639,058

<u>Indicador</u>	<u>2021</u>		
	<u>Deuda privada</u>	<u>Deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
1	-	-	-
2	-	3,425,000	3,425,000
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	983,664	1,222,320	2,205,984
10	-	5,389,079	5,389,079
11	-	-	-
12	-	-	-
13	-	-	-
14	-	-	-
15	-	-	-
16	-	-	-
17	-	-	-
Valor en libros, bruto	983,664	10,036,399	11,020,063
Intereses por cobrar	14,394	87,620	102,014
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	998,058	10,124,019	11,122,077

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

Notas a los estados financieros

12 Préstamos a costo amortizado

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

	<u>2022</u>				
	<u>Préstamos brutos</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>PCE sobre préstamos</u>	<u>PCE sobre Intereses por cobrar</u>	<u>Monto neto</u>
Corporativos	970,997,488	8,146,557	3,864,820	58,205	975,221,020
Tarjetas de crédito	129,144,582	1,103,703	26,940,464	46,743	103,261,078
Consumo	136,014,428	3,340,572	15,186,256	1,187,243	122,981,501
Vivienda	<u>51,493,869</u>	<u>642,230</u>	<u>230,625</u>	<u>29,220</u>	<u>51,876,254</u>
Subtotal	1,287,650,367	13,233,062	46,222,165	1,321,411	1,253,339,853
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					(1,683,328)
Total	<u>1,287,650,367</u>	<u>13,233,062</u>	<u>46,222,165</u>	<u>1,321,411</u>	<u>1,251,656,525</u>

	<u>2021</u>				
	<u>Préstamos brutos</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>PCE sobre préstamos</u>	<u>PCE sobre Intereses por cobrar</u>	<u>Monto neto</u>
Corporativos	900,482,531	8,524,060	4,275,565	117,667	904,613,359
Tarjetas de crédito	156,996,192	1,819,575	37,246,579	280,597	121,288,591
Consumo	126,364,616	5,616,033	17,605,713	2,210,374	112,164,562
Vivienda	<u>50,051,361</u>	<u>773,745</u>	<u>194,384</u>	<u>13,849</u>	<u>50,616,873</u>
Subtotal	1,233,894,700	16,733,413	59,322,241	2,622,487	1,188,683,385
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					(1,016,257)
Total	<u>1,233,894,700</u>	<u>16,733,413</u>	<u>59,322,241</u>	<u>2,622,487</u>	<u>1,187,667,128</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Indicador</u>	<u>2022</u>				
	<u>Consumo</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	120,533,108	491,807,729	90,783,264	47,967,473	751,091,574
2	1,102,912	87,341,732	205,636	928,582	89,578,862
3	631,300	147,741,235	1,180,894	733,954	150,287,383
4	283,010	108,325,197	292,356	894,146	109,794,709
5	3,123,451	37,509,124	1,972,964	267,914	42,873,453
6	213,800	49,257,303	518,832	-	49,989,935
7	1,792,929	41,164,235	1,309,854	182,972	44,449,990
8	-	-	312,812	-	312,812
9	-	-	1,116,888	-	1,116,888
10	8,333,918	7,850,933	31,451,082	518,828	48,154,761
Valor en libros, bruto	136,014,428	970,997,488	129,144,582	51,493,869	1,287,650,367
Intereses por cobrar	3,340,572	8,146,557	1,103,703	642,230	13,233,062
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	139,355,000	979,144,045	130,248,285	52,136,099	1,300,883,429
Menos:					
Reservas por deterioro	16,373,499	3,923,025	26,987,207	259,845	47,543,576
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,683,328
Total					1,251,656,525

<u>Indicador</u>	<u>2021</u>				
	<u>Consumo</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
1	87,731,363	412,484,021	90,862,400	44,932,463	636,010,247
2	6,481,236	40,414,217	967,675	3,078,464	50,941,592
3	14,377,466	169,343,934	1,940,759	1,117,841	186,780,000
4	3,601,440	92,035,001	1,554,978	250,851	97,442,270
5	-	79,975,856	2,888,125	-	82,863,981
6	-	67,055,290	5,155,003	-	72,210,293
7	-	37,505,656	2,675,062	-	40,180,718
8	-	26,153	2,211,926	-	2,238,079
9	-	1,547,441	1,109,999	-	2,657,440
10	14,173,111	94,962	47,630,265	671,742	62,570,080
Valor en libros, bruto	126,364,616	900,482,531	156,996,192	50,051,361	1,233,894,700
Intereses por cobrar	5,616,033	8,524,060	1,819,575	773,745	16,733,413
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	131,980,649	909,006,591	158,815,767	50,825,106	1,250,628,113
Menos:					
Reservas por deterioro	19,816,087	4,393,232	37,527,176	208,233	61,944,728
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,016,257
Total					1,187,667,128

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (31 de diciembre de 2021: entre 3% y 26%).

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

Notas a los estados financieros

13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2022					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio y Terreno	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del año	14,718,709	612,003	5,327,206	16,820,552	2,028,879	39,507,349
Aumentos	-	-	-	-	1,088,638	1,088,638
Transferencia de construcciones en proceso	428,797	85,500	175,061	-	(689,358)	-
Disminución por ventas o descartes	(431,931)	(44,855)	(623,960)	-	-	(1,100,746)
Saldo al final del año	<u>14,715,575</u>	<u>652,648</u>	<u>4,878,307</u>	<u>16,820,552</u>	<u>2,428,159</u>	<u>39,495,241</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	11,945,703	350,694	3,259,447	4,248,869	-	19,804,713
Aumentos	1,169,365	102,149	381,804	418,467	-	2,071,785
Disminución	(427,992)	(44,855)	(624,640)	-	-	(1,097,487)
Saldo al final del año	<u>12,687,076</u>	<u>407,988</u>	<u>3,016,611</u>	<u>4,667,336</u>	<u>-</u>	<u>20,779,011</u>
Valor neto en libros	<u>2,028,499</u>	<u>244,660</u>	<u>1,861,696</u>	<u>12,153,216</u>	<u>2,428,159</u>	<u>18,716,230</u>
2021						
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio y Terreno	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del año	15,017,651	608,843	4,846,255	16,820,552	2,541,124	39,834,425
Aumentos	-	-	-	-	782,033	782,033
Transferencia de construcciones en proceso	798,736	5,578	489,964	-	(1,294,278)	-
Disminución por ventas o descartes	(1,097,678)	(2,418)	(9,013)	-	-	(1,109,109)
Saldo al final del año	<u>14,718,709</u>	<u>612,003</u>	<u>5,327,206</u>	<u>16,820,552</u>	<u>2,028,879</u>	<u>39,507,349</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	11,800,374	251,345	2,948,915	3,688,474	-	18,689,108
Aumentos	1,229,464	101,767	326,045	560,395	-	2,217,671
Disminución	(1,084,135)	(2,418)	(15,513)	-	-	(1,102,066)
Saldo al final del año	<u>11,945,703</u>	<u>350,694</u>	<u>3,259,447</u>	<u>4,248,869</u>	<u>-</u>	<u>19,804,713</u>
Valor neto en libros	<u>2,773,006</u>	<u>261,309</u>	<u>2,067,759</u>	<u>12,571,683</u>	<u>2,028,879</u>	<u>19,702,636</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

14 Plusvalía y activos intangibles

La plusvalía y los activos intangibles se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	7,069,583	7,131,805
	<u>13,742,372</u>	<u>13,804,594</u>

Plusvalía

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con el análisis de las proyecciones y los cálculos realizados por el Banco, se determinó que no existe deterioro en el valor de la plusvalía al 31 de diciembre de 2022.

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

Notas a los estados financieros

Licencias y programas

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	7,131,805	5,892,132
Aumentos	285,937	364,252
Software desarrollado puesto en producción	2,349,811	3,119,688
Amortización	(2,697,970)	(2,261,892)
Ajuste y reclasificación	-	17,625
Saldo al final del año	<u>7,069,583</u>	<u>7,131,805</u>

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

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles</u>	<u>Total</u>
<u>2022</u>			
Saldo al inicio del año	16,373,356	5,610,815	21,984,171
Adiciones	4,059,428	-	4,059,428
Ventas	(8,227,908)	(4,952,818)	(13,180,726)
Saldo al final del año	<u>12,204,876</u>	<u>657,997</u>	<u>12,862,873</u>
<u>2021</u>			
Saldo al inicio del año	16,054,134	5,649,167	21,703,301
Adiciones	499,500	3,000	502,500
Ventas	(180,278)	(41,352)	(221,630)
Saldo al final del año	<u>16,373,356</u>	<u>5,610,815</u>	<u>21,984,171</u>

16 Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar	5,659,972	15,244,125
Adelanto de compras de activo	4,118,100	2,676,517
Compensación de cuenta regional	4,046,843	1,711,618
Fondo de cesantía	2,173,657	2,059,349
Otros activos	1,007,605	985,288
Gastos pagados por anticipado	847,300	413,717
Depósitos en garantía	812,089	817,044
	<u>18,665,566</u>	<u>23,907,658</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el rubro de las cuentas por cobrar está compuesta principalmente por; cheques recibidos para depósitos a cuentas de clientes por compensar por B/.2,488,816, cuenta por cobrar por venta de cartera por B/.1,110,151, cuentas por cobrar aseguradora por B/.369,784 y cuentas por cobrar adquirencia por B/.1,473,862 entre otras cuentas por cobrar menores.

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

Notas a los estados financieros

17 Depósitos de clientes

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
A plazo extranjeros	883,060,510	906,503,831
A plazo locales	282,973,082	299,434,945
De ahorros	193,179,037	193,946,128
A la vista extranjeros	147,481,047	142,290,432
A la vista local	125,555,393	118,875,802
Interbancarios a la vista extranjeros	11,565,164	7,119,763
Interbancarios a plazo extranjeros	10,002,877	-
Interbancarios a plazo local	4,281,251	3,728,564
Interbancarios a la vista local	59,484	45,072
	<u>1,658,157,845</u>	<u>1,671,944,537</u>

18 Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2022, existían financiamientos por la suma de B/.91,640,429, con vencimientos a enero de 2023, con las tasas de interés anual de 5.23% (31 de diciembre de 2021: B/.4,139,860, y con vencimientos varios hasta octubre de 2027 y tasas de intereses anual que oscilaban entre 1.50% y 3.25%), los cuales se distribuyen en la siguiente tabla, según la tasa y fecha de vencimiento:

	<u>2022</u>		
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	5.23%	ene-23	9,940,429
Línea de crédito	5.23%	ene-23	20,000,000
Línea de crédito	5.23%	ene-23	15,000,000
Línea de crédito	5.23%	ene-23	15,000,000
Línea de crédito	5.23%	ene-23	15,000,000
Línea de crédito	5.23%	ene-23	16,700,000
Sub total			<u>91,640,429</u>
Intereses por pagar			213,978
Total			<u>91,854,407</u>

	<u>2021</u>		
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	3.25%	abr-22	909,090
Línea de crédito	1.50%	oct-27	3,230,770
Sub total			<u>4,139,860</u>
Intereses por pagar			17,850
Total			<u>4,157,710</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022, existen valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.18,000,000 (Ver Nota 10) y valores a costo amortizado por B/.87,715,000 (Ver Nota 11) que garantizan los financiamientos recibidos.

A continuación, desglose de los pagos:

<u>Pasivo financiero</u>	<u>2022</u>				<u>Total</u>
	<u>hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 2 años</u>	<u>de 2 años a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	
Línea de crédito	91,854,407	-	-	-	91,854,407
Total	91,854,407	-	-	-	91,854,407

<u>Pasivo financiero</u>	<u>2021</u>				<u>Total</u>
	<u>hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 2 años</u>	<u>de 2 años a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	
Línea de crédito	913,924	-	-	-	913,924
Línea de crédito	-	551,478	538,462	2,153,846	3,243,786
Total	913,924	551,478	538,462	2,153,846	4,157,710

El movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	4,139,860	33,477,273
Más: Financiamientos recibidos	206,700,000	52,000,000
Menos: Pagos de financiamientos	(119,199,431)	(81,337,413)
Saldo al final del año	91,640,429	4,139,860
Intereses por pagar	213,978	17,850
Saldo neto	91,854,407	4,157,710

19 Deuda subordinada, neta

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de la deuda subordinada más intereses por pagar, es de B/.50,916,411, se resume a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos subordinados no acumulativos	20,915,040	20,700,000
Acuerdo de financiamiento subordinado	<u>29,700,000</u>	<u>20,000,000</u>
Sub total	50,615,040	40,700,000
Intereses por pagar	<u>301,371</u>	<u>139,808</u>
Total	<u>50,916,411</u>	<u>40,839,808</u>

Bonos subordinados no acumulativos

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene bonos subordinados no acumulativos emitidos por la suma de B/.30,000,000 (31 de diciembre de 2021: B/.30,000,000). Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido por B/.20,700,000 bajo las series A, B, C, D y E fue colocado a una tasa de 7.25% y el monto emitido por B/.9,300,000 bajo la serie F tiene una tasa fija de 5.25% por un plazo de 10 años.

La serie F, al 31 de diciembre de 2022, quedó con un saldo de B/.9,084,960 pendiente de colocar a una tasa fija del 5.25%.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 2022, los bonos subordinados no acumulativos emitidos se distribuyen en las siguientes series:

Bonos	Tasa de interés nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	2022	2021
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie E	7.25%	2029	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Serie F	5.25%	2031	9,300,000	215,040	-
			<u>30,000,000</u>	<u>20,915,040</u>	<u>20,700,000</u>

Acuerdo de financiamiento subordinado

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene deuda subordinada con el Banco Interamericano de Desarrollo por la suma de B/.29,700,000. La deuda subordinada se estableció mediante contrato privado a una tasa de interés variable respecto a la Tasa Libor de 3 meses más 8.10% anual. Esta deuda se considera como capital secundario.

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

	Acuerdo de financiamiento subordinado	Bonos subordinados no acumulativos	Total	Total
Saldo al inicio del año	20,000,000	20,700,000	40,700,000	40,700,000
Nuevas operaciones	9,700,000	215,040	9,915,040	-
Intereses por pagar	301,371	-	301,371	139,808
Saldo al final del año	<u>30,001,371</u>	<u>20,915,040</u>	<u>50,916,411</u>	<u>40,839,808</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

20 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acreeedores varios	15,737,198	3,418,145
Prestaciones laborales por pagar	4,467,094	4,171,306
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	3,439,891	2,086,331
Impuestos por pagar	1,022,820	899,542
Provisión programa de lealtad	757,338	252,000
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	214,293	205,399
Provisiones varias	134,089	222,954
	<u>25,772,723</u>	<u>11,255,677</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los acreedores varios, están compuestos principalmente por cuentas pendientes por pagar por B/.965,022, operaciones pendientes de transferencias recibidas por B/.12,297,597, operaciones de cuentas corrientes correspondiente a cheques por pagar por B/.1,559,866, cuentas por pagar seguro de tarjetas por B/.483,860 y cuentas por pagar seguros de préstamo de auto por B/.154,753, entre otras cuentas por pagar menores.

21 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2021: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. el valor total pagado de las acciones es por B/.70,500,000 (31 de diciembre de 2021: B/.62,500,000). Al 31 de marzo de 2022, Promerica Financial Corporation, realizó un aporte de capital por la suma de B/.8,000,000.

Al 31 de diciembre de 2022, no se realizó pago de dividendos (En reunión de Junta Directiva celebrada en marzo 2021, se autorizó pago de dividendos por la suma de B/.2,969,401).

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

Notas a los estados financieros

22 Otros ingresos y otros gastos

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros ingresos:		
Comisiones Transferencia, giros y cheques de gerencias	1,982,605	2,009,786
Otros	1,627,473	988,699
Comisión seguros préstamos	618,084	337,183
Dividendos ganados en valores	483,237	13,182
Otros ingresos de tarjetas	265,801	321,625
Ingreso por trámites legales de préstamos	244,603	19,542
Ganancia en conversión de moneda	238,534	295,171
Ingreso por confección de chequeras	33,835	5,425
Ganancia en venta de activo fijo	1,103	3,560
Ingresos varios en valores	-	337
	<u>5,495,275</u>	<u>3,994,510</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros gastos:		
Impuestos varios	1,683,884	1,489,228
Licencias y software	1,567,128	1,434,433
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,122,533	1,299,211
Reparación y mantenimiento	1,090,126	1,111,216
Pérdida en venta de bienes adjudicados	1,058,589	25,298
Otros	982,076	341,358
Comunicaciones y correos	837,802	1,001,661
Propaganda y promociones	500,203	582,342
Seguridad	480,142	570,032
Cargos bancarios	453,055	485,033
Papelería y útiles de oficina	365,141	328,470
Agua y electricidad	351,043	318,209
Intercambio por adquirencia	302,535	83,830
Aseo y limpieza	262,892	335,527
Cuotas y suscripciones	209,065	210,264
Seguros	208,032	159,435
Mantenimiento de bienes adjudicados	172,350	247,395
Transporte	154,632	129,878
Dietas	105,000	95,000
Tarjetas emitidas	102,510	134,293
Viajes	95,675	56,368
Relaciones públicas	57,479	28,714
Soporte técnico	27,974	-
Servicios administrativos	-	1,028,493
	<u>12,189,866</u>	<u>11,495,688</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

23 Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cartas de crédito	143,483	-
Garantías, avales	1,480,627	1,431,546
Promesas de pago	4,625,838	7,166,564
Líneas de crédito sin utilizar	164,057,229	176,101,557
Total	<u>170,307,177</u>	<u>184,699,667</u>

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

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

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

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

Las líneas de créditos sin utilizar corresponden a préstamos garantizados de actividades comerciales como comercio al por mayor y menor, industrias, construcción y servicios, pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito por un monto de B/.138,206,153 (2021 B/.146,056,240). Estos saldos son considerados una contingencia revocable, ya que el Banco cuenta con mecanismos contractuales para detener o limitar su uso.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

24 Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

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

Al 31 de diciembre de 2022, el (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente	-	946,042
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	1,608	(2,187,604)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,608</u>	<u>(1,241,562)</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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

El método alternativo afecta desfavorablemente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes pueden solicitar a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método.

2022

Cálculo de Impuestos sobre la Renta (Método Tradicional)

Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	4,980,407
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(74,277,531)
Costos y gastos extranjeros y exentos	56,996,719
Costos y gastos no deducibles	<u>(9,023,711)</u>
Pérdida Fiscal	<u>(21,324,116)</u>

Mediante resolución No.201-4594 del 28 de junio de 2022, la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas acepta la solicitud de no aplicación del Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) para el periodo fiscal 2022.

2021

Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

<u>2022</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultado</u>	<u>Saldo Final</u>
Reservas para pérdidas en préstamos	7,895,145	-	7,895,145
Arrendamiento financiero	42,958	(1,608)	41,350
Total	<u>7,938,103</u>	<u>(1,608)</u>	<u>7,936,495</u>

<u>2021</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultado</u>	<u>Saldo Final</u>
Reservas para pérdidas en préstamos	5,707,064	2,188,081	7,895,145
Arrendamiento financiero	43,435	(477)	42,958
Total	<u>5,750,499</u>	<u>2,187,604</u>	<u>7,938,103</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración.

Con base a resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

Pasivo por arrendamientos:

El pasivo por arrendamientos, se presentan continuación:

<u>Arrendamientos pagaderos en:</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2022</u> <u>Vencimientos</u> <u>varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de Estados Unidos de América	1.34% y 9.33%	2029	<u>3,079,217</u>

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	1,804,600	2,508,184
Nuevos arrendamientos	937,235	93,314
Renovaciones y modificaciones	1,382,613	167,911
Pagos realizados	(973,719)	(939,236)
Contratos cancelados	(71,512)	(25,573)
Saldo al final del año	<u>3,079,217</u>	<u>1,804,600</u>

Al de 31 de diciembre de 2022, 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/.162,173 y B/.970,971, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor en libros de activos de derecho de uso	2,913,816	1,632,773
Saldo final del pasivo por arrendamientos	<u>3,079,217</u>	<u>1,804,600</u>
Diferencia temporal entre activo y pasivo	(165,401)	(171,827)
Tasa impositiva	25%	25%
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>41,350</u>	<u>42,958</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	100,164	94,539
Gasto relacionado con arrendamientos con canon variable	133,663	144,206
Otros alquileres	107,054	147,553
	<u>340,881</u>	<u>386,298</u>

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

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios principalmente por garantías de préstamos, por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.47,530,711 (31 de diciembre de 2021: B/.48,871,475). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

27. Reservas regulatorias

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

27.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos brutos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo No.4-2013:

	<u>2022</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Sub normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	843,386,024	82,350,082	45,545,345	978,136	2,027,753	974,287,340
Préstamos de consumo	265,788,285	7,100,720	3,351,377	5,497,910	31,624,735	313,363,027
Total	1,109,174,309	89,450,802	48,896,722	6,476,046	33,652,488	1,287,650,367
Reserva específica	-	3,368,145	5,543,143	4,475,047	32,067,912	45,454,247

	<u>2021</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Sub normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	697,171,689	84,185,707	89,912,205	26,464,422	7,461,608	905,195,631
Préstamos de consumo	214,941,972	11,194,594	43,754,508	11,168,769	47,639,226	328,699,069
Total	912,113,661	95,380,301	133,666,713	37,633,191	55,100,834	1,233,894,700
Reserva específica	-	5,540,137	7,143,501	2,341,794	4,647,702	19,673,134

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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:

	2022			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	952,168,768	19,776,071	2,342,501	974,287,340
Préstamos de consumo	265,881,624	9,054,664	38,426,739	313,363,027
Total	1,218,050,392	28,830,735	40,769,240	1,287,650,367

	2021			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	890,137,940	10,720,089	4,337,602	905,195,631
Préstamos de consumo	265,201,564	57,374,011	6,123,494	328,699,069
Total	1,155,339,504	68,094,100	10,461,096	1,233,894,700

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.

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:

- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
- 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.
- 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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022, el cuadro a continuación resume la clasificación de las operaciones de los saldos de activos financieros y reservas, en base al Acuerdo No.007-2018:

	Saldos con exposición de riesgo país							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	
2022								
Depósitos en banco	14,633,831	52,704,942	-	20,360,615	9,006,835	-	-	96,706,223
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,078,822	19,916,077	-	-	-	-	830,748	24,825,647
Inversiones a costo amortizado	140,731,107	318,847,365	24,914,695	-	-	-	-	484,493,167
Préstamos (brutos)	886,361,831	-	-	38,827,512	358,172,547	4,074,194	214,283	1,287,650,367
Contingencias irrevocables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1,045,805,591	391,468,384	24,914,695	59,188,127	367,179,382	4,074,194	1,045,031	1,893,675,404
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	769,705	6,606,568	98,698	837,023	8,311,994
Menos:								
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	975,632	40,350	162,178	2,265,177	18,847	918,172	4,380,356
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	608,132	4,346,848	79,911	4,740	5,039,631
2021								
Depósitos en banco	21,133,131	53,064,815	-	36,962,902	12,722,350	-	-	123,883,198
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	98,449,951	277,932,135	24,257,448	-	-	-	-	400,639,534
Inversiones a costo amortizado	5,389,079	3,425,000	2,205,984	-	-	-	-	11,020,063
Préstamos (brutos)	862,637,407	-	-	8,648,007	362,439,365	-	169,921	1,233,894,700
Contingencias irrevocables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	987,609,568	334,421,950	26,463,432	45,610,909	375,161,715	-	169,921	1,769,437,495
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	607,053	7,587,371	-	9,593	8,204,017
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	182,992	109,720	67,275	3,110,734	-	65,664	3,536,385
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	540,042	4,481,196	-	5,277	5,026,515

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

27.2 Provisiones dinámicas

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

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

- 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

Al 31 de diciembre de 2022, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	9,570,500	10,705,562
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	5,441,960	1,630,320
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>23,010,610</u>	<u>1,014,129</u>
Total según componentes	<u>(7,998,150)</u>	<u>11,321,753</u>
Reserva calculada	14,589,340	14,589,340
2-2021 Art 11 Utilización de Dinámica	<u>(11,671,472)</u>	<u>(11,671,472)</u>
Total de reserva dinámica	<u>2,917,868</u>	<u>2,917,868</u>
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>7,975,416</u>	<u>8,921,301</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>15,950,833</u>	<u>17,842,603</u>

Uso de la Provisión Dinámica: Bajo el Acuerdo No.02-2021 Artículo No.11 que define que se establece como medida excepcional y temporal que las entidades bancarias podrán utilizar hasta un ochenta por ciento (80%) de la provisión dinámica solo para compensar las utilidades retenidas disminuidas por la constitución de provisiones NIIF. El Banco en vigor a lo establecido utilizó el 80% correspondiente a su provisión Dinámica por B/.11,671,472 incrementando de esta forma las utilidades retenidas como establece el acuerdo. El saldo de la provisión dinámica al cierre del 31 de diciembre de 2022 es de B/.2,917,868 (31 de diciembre de 2021: B/.2,917,868).

27.3 Reservas de bienes adjudicados para la venta

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	7,154,216	3,391,037
Aumento	1,580,429	3,817,262
Liberación de la reserva	(2,451,973)	(54,083)
Saldo al final del año	<u>6,282,672</u>	<u>7,154,216</u>

27.4 Reservas patrimonial por castigos de operaciones de crédito

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Movimiento del préstamo:		
Saldo al inicio del año	318,951	319,124
Aumento	-	157
Provisión de préstamos	-	(330)
Saldo al final del año	<u>318,951</u>	<u>318,951</u>
Movimiento de la provisión:		
Saldo al inicio del año	318,951	159,562
Aumento de Provisión tercer año	-	-
Aumento de Provisión cuarto año	-	159,389
Saldo al final del año	<u>318,951</u>	<u>318,951</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.318,951 (31 de diciembre de 2021: B/.318,951), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de capital.

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	52,321,301	59,322,241
Total provisión NIIF's	<u>52,321,301</u>	<u>59,322,241</u>
Provisiones regulatorias:		
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión específica	45,454,247	19,673,134
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	<u>6,867,054</u>	<u>39,649,107</u>
Reserva regulatoria - NIIF's	<u>6,867,054</u>	<u>39,649,107</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	14,589,340	14,589,340
Aumento (disminución)	<u>(11,671,472)</u>	<u>(11,671,472)</u>
Saldo al final del año	<u>2,917,868</u>	<u>2,917,868</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del año	5,026,515	5,137,988
(Disminución) aumento	13,116	(111,473)
Saldo al final del año	<u>5,039,631</u>	<u>5,026,515</u>
A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta:		
Saldo al inicio del año	7,154,216	3,391,037
Aumento	<u>(871,544)</u>	<u>3,763,179</u>
Saldo al final del año	<u>6,282,672</u>	<u>7,154,216</u>
A continuación el movimiento de reserva regulatoria de castigo de operaciones bajo acuerdo No. 11-2019:		
Saldo al inicio del año	318,951	159,562
Aumento (disminución)	-	159,389
Saldo al final del año	<u>318,951</u>	<u>318,951</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	6,282,672	7,154,216
Reserva regularoria - dinámica	2,917,868	2,917,868
Reserva regulatoria - riesgo país	5,039,631	5,026,515
Reserva regulatoria - generica bajo acuerdo No.11-2019	318,951	318,951
Total de reservas regulatorias	<u>14,559,122</u>	<u>15,417,550</u>

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

Notas a los estados financieros

28. Activos y pasivos financieros

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

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

	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
2022			
<u>Activos financieros</u>			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	-	101,574,084	101,574,084
Inversiones en valores:			
Medidas a valor razonable	24,896,377	-	24,896,377
Medidas a costo amortizado, neto	-	485,703,599	485,703,599
Préstamos a costo amortizado	-	1,251,656,525	1,251,656,525
Total de activos financieros	24,896,377	1,838,934,208	1,863,830,585
<u>Pasivos financieros</u>			
Depósitos de clientes	-	1,658,157,845	1,658,157,845
Financiamientos recibidos	-	91,854,407	91,854,407
Deuda Subordinada	-	50,916,411	50,916,411
Pasivo por arrendamientos	-	3,079,217	3,079,217
Total de pasivos financieros	-	1,804,007,880	1,804,007,880
	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
2021			
<u>Activos financieros</u>			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	-	128,927,116	128,927,116
Inversiones en valores:			
Medidas a valor razonable	402,425,538	-	402,425,538
Medidas a costo amortizado, neto	-	11,098,659	11,098,659
Préstamos a costo amortizado	-	1,187,667,128	1,187,667,128
Total de activos financieros	402,425,538	1,327,692,903	1,730,118,441
<u>Pasivos financieros</u>			
Depósitos de clientes	-	1,671,944,537	1,671,944,537
Financiamientos recibidos	-	4,157,710	4,157,710
Deuda Subordinada	-	40,839,808	40,839,808
Pasivo por arrendamientos	-	1,804,600	1,804,600
Total de pasivos financieros	-	1,718,746,655	1,718,746,655

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

29. Eventos subsecuentes

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2022, para valorar la necesidad de posibles reconocimientos o revelaciones en los estados financieros adjuntos.

* * * * *