

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

Estados Financieros
31 de diciembre de 2024

(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 2024, 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 políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código 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 del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de la Auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Este asunto ha sido atendido 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 este asunto.

*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 es considerada el asunto material, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 72% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2024.

La reserva para pérdidas en préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos, y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo 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, segregado en modelos para Banca Consumo y la Banca Empresarial. Ambos modelos están compuestos 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 dichos modelos. 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 clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos empresariales, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para evaluar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Evaluación de 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.
- Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de Banca Consumo y la Banca Empresarial y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.
- Evaluación de 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.

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 de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido 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 la utilización de 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 materiales, ya sea debido 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 material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales 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 juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos 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 material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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, el asunto clave 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:

- 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
28 de febrero de 2025


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 2024
(En Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8, 9	56,341,913	71,900,376
Inversiones en valores, neto	10,11,18	385,621,022	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	8,12	1,337,748,804	1,311,450,556
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	20,878,967	19,376,454
Activos intangibles, neto	14	14,514,906	13,168,223
Bienes adjudicados, netos	15	12,889,372	12,373,732
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	6,014,919	6,095,428
Derecho de uso de activos arrendados	25	2,294,674	1,973,636
Otros activos	8,16	25,602,140	23,259,009
Total de activos		1,861,906,717	1,914,679,401
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes		1,588,254,102	1,642,588,491
Depósitos de bancos		9,174,504	28,014,798
Total de depósitos de clientes		1,597,428,606	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	18	51,989,983	62,225,417
Deuda subordinada, neta	19	55,730,283	50,984,739
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	573,669	493,409
Pasivo por arrendamiento	25	2,420,566	2,122,533
Otros pasivos	8, 20	26,256,669	16,701,742
Total de pasivos		1,734,399,776	1,803,131,129
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	80,500,000	70,500,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	27	28,929,813	21,969,485
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	10	84,837	142,193
Impuesto Complementario		(3,287,642)	(3,285,793)
Utilidades no distribuidas		20,133,783	21,076,237
Total de patrimonio		127,506,941	111,548,272
Compromiso y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		1,861,906,717	1,914,679,401

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

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

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses y comisiones	8	141,078,164	136,827,225
Gastos por intereses y comisiones		<u>(81,235,655)</u>	<u>(78,733,102)</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones antes de provisiones		<u>59,842,509</u>	<u>58,094,123</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4.2	14,651,964	15,233,184
Provisión (reversión) para pérdidas esperadas en inversiones en valores	4.2	92,506	(617,543)
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	15	<u>-</u>	<u>218,122</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>45,098,039</u>	<u>43,260,360</u>
Otros ingresos:			
(Pérdida) ganancia neta por ventas en inversiones en valores		(20,256)	1,288,091
Otros ingresos	22	<u>5,015,396</u>	<u>4,087,537</u>
Total de otros Ingresos, neto		<u>4,995,140</u>	<u>5,375,628</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>50,093,179</u>	<u>48,635,988</u>
Otros gastos:			
Gastos del personal	8	20,899,610	20,374,270
Honorarios y servicios profesionales		2,579,156	2,237,416
Gastos por arrendamientos operativos	25	349,403	372,349
Depreciación de inmueble, mobiliario, equipos, mejora y derecho de uso	13, 25	2,941,825	2,984,545
Amortización de activos intangibles software	14	2,790,140	2,585,135
Otros	8, 22	<u>14,354,402</u>	<u>13,964,328</u>
Total de otros gastos		<u>43,914,536</u>	<u>42,518,043</u>
Utilidad antes de impuesto		6,178,643	6,117,945
Impuesto sobre la renta	24	<u>160,769</u>	<u>(3,090,320)</u>
Utilidad neta		<u>6,017,874</u>	<u>3,027,625</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 de 2024**

(En Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta		<u>6,017,874</u>	<u>3,027,625</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Ganancia neta realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales transferida a resultados		-	(1,304,083)
Cambio neto en el valor razonable en activos financieros con cambios en otras utilidades integrales		<u>(115,440)</u>	<u>1,471,446</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados	10	<u>(115,440)</u>	<u>167,363</u>
Total de otros resultados integrales		<u>5,902,434</u>	<u>3,194,988</u>

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

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En Balboas)

Notas	Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	70,500,000	1,146,150	14,558,122	155,403	(2,932,316)	25,458,975	108,667,334
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,027,625	3,027,625
Otro resultado integral del año:							
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	167,363	-	-	167,363
Resultado integral total del año	-	-	-	167,363	-	3,027,625	3,194,988
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	-	-	(180,573)	-	-	(180,573)
Reserva dinámica	27	-	5,613,691	-	-	(5,613,691)	-
Reserva regulatoria riesgo país	27	-	1,038,638	-	-	(1,038,638)	-
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	1,099	-	-	(1,099)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	756,935	-	-	(756,935)	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	(353,477)	-	(353,477)
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	7,410,363	(180,573)	(353,477)	(7,410,363)	(534,050)
Saldo al 31 de diciembre 2024	70,500,000	1,146,150	21,969,485	142,163	(3,285,793)	21,075,237	111,548,232
Utilidad neta	-	-	-	-	-	6,017,874	6,017,874
Otro resultado integral del año:							
Cambio neto en el valor razonable en instrumentos financieros con cambios en otras utilidades integrales	10	-	-	(115,440)	-	-	(115,440)
Resultado integral total del año	-	-	-	(115,440)	-	6,017,874	5,902,434
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	-	-	59,084	-	-	59,084
Reserva dinámica	27	-	6,057,781	-	-	(6,057,781)	-
Reserva regulatoria riesgo país	27	-	335,107	-	-	(335,107)	-
Reserva regulatoria 50% de riesgo de crédito	27	-	(320,050)	-	-	320,050	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta	27	-	887,490	-	-	(887,490)	-
Reserva Regulatoria de Crédito (NIIF)	27	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	(1,849)	-	(1,849)
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	6,960,328	58,084	(1,849)	(8,960,328)	56,235
Transacciones atribuibles al accionista:							
Aporte de capital	21	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
Saldo al 31 de diciembre 2024	80,500,000	1,146,150	28,929,813	84,837	(3,287,642)	20,133,763	127,506,941

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		6,017,874	3,027,625
Ajuste para:			
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras	13	1,873,345	1,944,190
Amortización de activos intangibles software	14	2,790,140	2,585,135
Amortización de activos con derecho de uso	25	1,068,480	1,040,355
Provisión por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4.2	14,651,964	15,233,184
Provisión (liberación) para pérdidas esperadas en inversiones en valores	4.2	92,506	(617,543)
Provisión por deterioro de Bienes Adjudicados		-	218,122
Ganancia neta en venta y descartes de activos fijos		(40,189)	(20,567)
Pérdida (ganancia) neta por redenciones y venta de instrumentos financieros en valores	10,11	20,256	(1,288,091)
Pérdida por ventas en bienes adjudicados	22	120,048	912,039
Impuesto sobre la renta estimado	24	-	755,844
Impuesto sobre la renta diferido	24	160,769	2,334,476
Ingresos por intereses		(141,078,164)	(136,827,225)
Gastos de intereses		81,235,655	78,733,102
Cambios netos en activos y pasivos de operación			
Aumento en préstamos a costo amortizado, neto		(41,778,488)	(74,566,499)
Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontadas no ganadas		507,829	(325,987)
Aumento en activos varios		(7,209,296)	(6,399,762)
(Disminución) aumento en depósitos de clientes		(73,765,630)	10,975,301
Aumento (disminución) en otros pasivos		10,433,416	(9,930,252)
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		141,540,202	137,675,312
Intereses pagados		(80,654,135)	(77,359,237)
Impuesto sobre la renta pagado		-	673,973
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(84,013,418)	(51,226,505)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de inversiones en valores		-	(12,000,000)
Redenciones y disposiciones de inversiones en valores		68,476,784	67,108,803
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	(3,378,257)	(2,627,753)
Disposiciones de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras		2,399	23,339
Adquisiciones de activos intangibles	14	(80,762)	(95,803)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		65,020,164	52,408,586
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	18	310,000,000	144,865,190
Pagos de financiamientos	18	(320,217,352)	(174,365,190)
Producto de emisión de nueva deuda subordinada	19	9,352,275	35,617
Pago de deuda subordinada	19	(4,615,385)	-
Aporte de capital en acciones	21	10,000,000	-
Pagos por Arrendamientos financieros	25	(1,080,530)	(1,033,823)
Impuesto complementario pagado		(1,849)	(353,477)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		3,437,159	(30,851,683)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(15,556,095)	(29,669,602)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	71,898,008	101,567,610
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	56,341,913	71,898,008

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

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. Políticas de contabilidad más significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos 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. 25 de febrero de 2025.

2.2 Base de Medición

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

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

2.4 Activos financieros

a. Reconocimiento

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

b. Medición inicial

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

c. Clasificación

Activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado, al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, y al valor razonable con cambios en 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Valor razonable con cambios en resultado

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

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

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

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

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

Reclasificación

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

Designación a valor razonable con cambios en resultados

En el reconocimiento inicial ciertos activos financieros podrían ser designados como VRRCR 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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
- 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 no distribuidas en la venta de la inversión.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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).

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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:

- 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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

Pérdidas por deterioro

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido; y
- 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:

(EI x PI x PDI); en donde:

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".
- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base a Bancos homogéneos.

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

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

2.10 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

2.11 Arrendamientos

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

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato se clasifica como arrendamiento si 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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

2.12 Activos Intangibles

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.

Licencias y programas

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

2.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.15 Depósitos de clientes

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

2.16 Financiamientos

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

2.17 Bonos por pagar

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

2.18 Deuda subordinada

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

2.19 Beneficios a empleados

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia.

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

2.20 Operaciones de fideicomisos

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

2.21 Impuesto sobre la renta

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

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

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.

Impuesto diferido

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

2.22 Impuesto Complementario

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

2.23 Equivalentes de efectivo

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

3.1 Nuevas normas y enmiendas

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

<u>Nueva norma o enmienda</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Tipo de cambio</u>
Imposibilidad de conversión (enmienda a la NIC 21 - Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda Extranjera)	01 de enero de 2025	Modificación
Modificaciones a la Clasificación y Valoración de Instrumentos Financieros (enmienda a la NIIF 9 - Instrumentos financieros y NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar)	01 de enero de 2026	Modificación
NIIF 18 - Presentación y revelación en los estados financieros	01 de enero de 2027	Nueva
NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar	01 de enero de 2027	Nueva

4 Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación

(a) Garantía

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

(b) Compromisos relacionados con crédito

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

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

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

(c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La reserva de deterioro mostrada en la Nota 12, al 31 de diciembre de 2024, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

Aumento significativo de riesgo de crédito:

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Grado de riesgo crediticio:

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

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

Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

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

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

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

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

Activos financieros modificados

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

Definición de deterioro

El Banco considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Banco en su totalidad, sin que el Banco recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde);
o

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- El deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Banco. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

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

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

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

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

Incorporación de información prospectiva

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

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Banco para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y 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).

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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	
	2024	2023
Depósitos en bancos más intereses por cobrar	51,408,177	66,973,055
Préstamos:		
Corporativos	1,038,669,516	1,022,927,171
Tarjetas de crédito	111,800,941	109,000,891
Consumo	130,579,438	124,792,239
Vivienda	58,564,079	56,087,596
Préstamos, neto	1,339,613,974	1,312,807,897
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,865,170)	(1,357,341)
Préstamos a costo amortizado	1,337,748,804	1,311,450,556
Inversiones en valores, bruta más intereses por cobrar	386,153,933	455,580,476
Compromisos y contingencias	186,487,097	172,308,509
Total	1,961,798,011	2,006,312,596

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 2024 sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de este.

Para los activos financieros del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos brutos más los intereses por cobrar en libros reportados. Como se observa en la tabla anterior, el 69% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (31 de diciembre de 2023: 66%); el 3% representa los depósitos en bancos (31 de diciembre de 2023: 3%); el 19% representa inversiones en valores (31 de diciembre de 2023: 22%); el 9% representan los compromisos y contingencias (31 de diciembre de 2023: 9%).

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

Notas a los estados financieros

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

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

Préstamos a costo amortizado:

Préstamos a costo amortizado indicadores	2024			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)	
Indicadores 1 -4 : Riesgo bajo o razonable	1,182,045,838	5,441,929	-	1,187,487,767
Indicadores 5 -6 : Monitoreo	70,081,751	27,832,084	-	97,913,835
Indicador 7: Subestándar	-	31,999,108	-	31,999,108
Indicadores 8 -9 : Dudoso	-	8,507,219	-	8,507,219
Indicador 10: Deteriorado	-	-	24,657,723	24,657,723
Monto bruto	1,252,127,589	73,780,340	24,657,723	1,350,565,652
Intereses por cobrar	8,130,463	3,654,475	457,808	12,242,746
Monto bruto más intereses por cobrar	1,260,258,052	77,434,815	25,115,531	1,362,808,398
Reserva por deterioro	(4,938,616)	(5,297,268)	(12,958,540)	(23,194,424)
Comisiones no devengadas	(1,795,876)	(28,400)	(40,894)	(1,865,170)
Valor en libros, neto	1,253,523,560	72,109,147	12,116,097	1,337,748,804

Préstamos a costo amortizado indicadores	2023			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)	
Indicadores 1 -4: Riesgo bajo o razonable	1,128,092,599	25,043,653	-	1,153,136,252
Indicadores 5 -6: Monitoreo	65,014,186	38,102,211	70	103,116,467
Indicador 7: Subestándar	-	38,314,862	1,471	38,316,333
Indicadores 8 -9: Dudoso	-	2,426,828	6,307	2,433,135
Indicador 10: Deteriorado	-	-	27,094,587	27,094,587
Monto bruto	1,193,106,785	103,887,554	27,102,435	1,324,096,774
Intereses por cobrar	8,372,150	3,611,784	805,037	12,788,971
Monto bruto más intereses por cobrar	1,201,478,935	107,499,338	27,907,472	1,336,885,745
Reserva por deterioro	(6,500,636)	(3,944,658)	(13,632,554)	(24,077,848)
Comisiones no devengadas	(1,280,383)	(44,384)	(32,574)	(1,357,341)
Valor en libros, neto	1,193,697,916	103,510,296	14,242,344	1,311,450,556

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

Notas a los estados financieros

Valores a costo amortizado:

Indicadores <u>valores a costo amortizado</u>	2024			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)	
Indicadores del 1-7: Riesgo bajo o razonable	244,122,701	-	-	244,122,701
Indicadores del 8-16: Monitoreo	138,682,630	211,796	-	138,894,426
Indicadores del 17 -19: Subestándar	-	-	-	-
Indicadores 20: Dudoso	-	-	-	-
Indicadores del 21 -24: Deteriorado	-	-	-	-
Monto bruto	382,805,331	211,796	-	383,017,127
Intereses por cobrar	2,030,334	1,334	-	2,031,668
Monto bruto más intereses por cobrar	384,835,665	213,130	-	385,048,795
Reserva por deterioro	(498,631)	(34,280)	-	(532,911)
Valor en libros, neto	384,337,034	178,850	-	384,515,884

Indicadores <u>valores a costo amortizado</u>	2023			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)	
Indicadores del 1 -7: Riesgo bajo o razonable	281,265,746	-	-	281,265,746
Indicadores del 8 -16: Monitoreo	170,135,138	781,161	-	170,916,299
Indicadores del 17 -19: Subestándar	-	-	-	-
Indicadores 20: Dudoso	-	-	-	-
Indicadores del 21 -24: Deteriorado	-	-	-	-
Monto bruto	451,400,884	781,161	-	452,182,045
Intereses por cobrar	2,231,110	9,571	-	2,240,681
Monto bruto más intereses por cobrar	453,631,994	790,732	-	454,422,726
Reserva por deterioro	(491,932)	(6,557)	-	(498,489)
Valor en libros, neto	453,140,062	784,175	-	453,924,237

Valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales:

Indicadores <u>Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>	2024			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)	
Indicadores del 1 -7: Riesgo bajo o razonable	172,053	-	-	172,053
Indicadores del 8 -16: Monitoreo	-	-	-	-
Indicadores del 17 -19: Subestándar	-	-	-	-
Indicador 20: Dudoso	-	-	-	-
Indicadores del 21 -24: Deteriorado	-	-	794,211	794,211
Monto bruto	172,053	-	794,211	966,264
Intereses por cobrar	-	-	138,874	138,874
Monto bruto más intereses por cobrar	172,053	-	933,085	1,105,138

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

Notas a los estados financieros

Indicadores Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	2023		Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses				
Indicadores del 1 -7: Riesgo bajo o razonable	176,246	-	-	-	176,246
Indicadores del 8 -16: Monitoreo	-	-	-	-	-
Indicadores del 17 -19: Subestándar	-	-	-	-	-
Indicador 20: Dudoso	-	-	-	-	-
Indicadores del 21 -24: Deteriorado	-	-	-	912,730	912,730
Monto bruto	176,246	-	-	912,730	1,088,976
Intereses por cobrar	-	-	-	68,774	68,774
Monto bruto más intereses por cobrar	176,246	-	-	981,504	1,157,750

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.70,741,184 (31 de diciembre de 2023: B/.64,938,079).

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación internacional

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

La siguiente tabla presenta las acciones locales e internacionales que no son valoradas a nivel de riesgo de crédito y para los bonos se realiza análisis de la calidad crediticia de los títulos de deuda negociable, reconocidos a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales. El análisis se ha basado en las calificaciones públicas por las agencias calificadoras de riesgos:

	2024	2023
<u>Sin Calificación</u>		
Acciones de capital local	113,595	116,271
Acciones de capital internacional	58,458	59,975
Bonos corporativos internacional	794,211	912,730
Total de valor en libros sin calificación	966,264	1,088,976
Valor en libros	966,264	1,088,976

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 tipo de garantía</u>		<u>Saldo según monto de préstamos bruto</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Hipotecaria inmueble	941,136,557	835,646,659	562,953,991	527,223,316
Prendarias / muebles	199,260,488	175,692,306	52,974,094	37,595,438
Depósitos pignorados	426,209,728	474,831,323	404,007,231	455,310,202
Otras garantías	146,088,565	91,435,233	20,380,165	20,789,863
Sin garantías	-	-	310,250,171	283,177,955
Total	<u>1,712,695,338</u>	<u>1,577,605,521</u>	<u>1,350,565,652</u>	<u>1,324,096,774</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:

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Canadá y Estados Unidos</u>	<u>Otras Regiones</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2024</u>					
Activos financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	16,692,442	2,609,857	36,986,281	53,333	56,341,913
Inversiones en valores, neto	97,793,793	13,772,947	222,038,891	52,015,391	385,621,022
Préstamos a costo amortizado	441,229,855	884,765,435	1,688,274	10,065,240	1,337,748,804
Total de activos financieros	<u>555,716,090</u>	<u>901,148,239</u>	<u>260,713,446</u>	<u>62,133,964</u>	<u>1,779,711,739</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	504,511,738	1,092,916,868	-	-	1,597,428,606
Financiamientos	6,925,120	-	45,064,863	-	51,989,983
Deuda subordinada	21,302,932	-	34,427,351	-	55,730,283
Pasivo por arrendamientos	2,420,566	-	-	-	2,420,566
Total de pasivos financieros	<u>535,160,356</u>	<u>1,092,916,868</u>	<u>79,492,214</u>	<u>-</u>	<u>1,707,569,438</u>
Compromisos y contingencias	<u>171,578,589</u>	<u>14,908,508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,487,097</u>
<u>31 de diciembre de 2023</u>					
Activos financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	19,748,209	8,417,342	43,454,929	279,896	71,900,376
Inversiones en valores, neto	114,656,371	13,880,396	273,373,315	53,171,905	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	429,662,212	869,543,803	1,765,279	10,479,262	1,311,450,556
Total de activos financieros	<u>564,066,792</u>	<u>891,841,541</u>	<u>318,593,523</u>	<u>63,931,063</u>	<u>1,838,432,919</u>
Pasivos financieros					
Depósitos	490,132,486	1,180,470,803	-	-	1,670,603,289
Financiamientos	7,500,938	-	54,724,479	-	62,225,417
Deuda subordinada	20,950,657	-	30,034,082	-	50,984,739
Pasivo por arrendamientos	2,122,533	-	-	-	2,122,533
Total de pasivos financieros	<u>520,706,614</u>	<u>1,180,470,803</u>	<u>84,758,561</u>	<u>-</u>	<u>1,785,935,978</u>
Compromisos y contingencias	<u>150,547,996</u>	<u>21,760,513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>172,308,509</u>

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

Notas a los estados financieros

Sectores por industria

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

	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2024						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	56,341,913	-	-	-	-	56,341,913
Inversiones en valores, neto	99,981,709	40,964,812	9,639,529	-	235,034,972	385,621,022
Préstamos a costo amortizado	6,984,332	84,027,582	238,474,189	111,800,940	896,461,761	1,337,748,804
Total de activos financieros	<u>163,307,954</u>	<u>124,992,394</u>	<u>248,113,718</u>	<u>111,800,940</u>	<u>1,131,496,733</u>	<u>1,779,711,739</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	435,503,017	816,275	40,835,255	-	1,120,274,059	1,597,428,606
Financiamientos recibidos	51,989,983	-	-	-	-	51,989,983
Deuda subordinada	34,427,351	-	-	-	21,302,932	55,730,283
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,526,025	-	894,541	2,420,566
Total de pasivos financieros	<u>521,920,351</u>	<u>816,275</u>	<u>42,361,280</u>	<u>-</u>	<u>1,142,471,532</u>	<u>1,707,569,438</u>
Compromisos y contingencias	-	3,896,590	2,747,508	150,974,931	28,868,068	186,487,097
31 de diciembre de 2023						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	71,900,376	-	-	-	-	71,900,376
Inversiones en valores, neto	106,626,487	41,049,317	15,665,573	-	291,740,610	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	8,602,991	65,253,094	323,858,300	109,000,890	804,735,281	1,311,450,556
Total de activos financieros	<u>187,129,854</u>	<u>106,302,411</u>	<u>339,523,873</u>	<u>109,000,890</u>	<u>1,096,475,891</u>	<u>1,838,432,919</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	495,725,437	1,516,306	38,522,615	-	1,134,838,931	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	62,225,417	-	-	-	-	62,225,417
Deuda subordinada	30,034,082	-	-	-	20,950,657	50,984,739
Pasivo por arrendamientos	-	-	1,184,537	-	937,996	2,122,533
Total de pasivos financieros	<u>587,984,936</u>	<u>1,516,306</u>	<u>39,707,152</u>	<u>-</u>	<u>1,156,727,584</u>	<u>1,785,935,978</u>
Compromisos y contingencias	4,199,084	10,345,250	2,000,000	134,360,260	21,403,915	172,308,509

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2024</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 - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	
Saldo al inicio del año	6,500,636	3,944,660	13,632,552	24,077,848
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,583,787	(1,049,455)	(534,332)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(388,606)	606,062	(217,456)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	<u>(353,981)</u>	<u>(575,879)</u>	<u>929,860</u>	-
Subtotal	841,200	(1,019,272)	178,072	-
Provisión cargada al gasto				
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(2,527,938)	1,586,491	14,061,255	13,119,808
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>983,642</u>	<u>1,000,802</u>	<u>1,045,318</u>	<u>3,029,762</u>
Subtotal	<u>(1,544,296)</u>	<u>2,587,293</u>	<u>15,106,573</u>	<u>16,149,570</u>
Préstamos que han sido cancelados durante el año	(858,920)	(215,413)	(419,766)	(1,494,099)
Ventas, redención y reclasificaciones de operaciones originadas en el año actual	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(3,503)</u>	<u>(3,507)</u>
Subtotal	<u>(858,924)</u>	<u>(215,413)</u>	<u>(423,269)</u>	<u>(1,497,606)</u>
Gasto por deterioro	<u>(2,403,220)</u>	<u>2,371,880</u>	<u>14,683,304</u>	<u>14,651,964</u>
Préstamos castigados	-	-	(18,386,132)	(18,386,132)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	2,850,744	2,850,744
Saldo al final del año	<u>4,938,616</u>	<u>5,297,268</u>	<u>12,958,540</u>	<u>23,194,424</u>

	<u>2023</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 - evaluados colectivamente)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	
Saldo al inicio del año	6,232,371	8,663,052	32,648,153	47,543,576
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	3,691,563	(3,154,100)	(537,463)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(291,824)	706,576	(414,752)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	<u>(347,063)</u>	<u>(1,741,411)</u>	<u>2,088,474</u>	-
Subtotal	3,052,676	(4,188,935)	1,136,259	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(2,958,600)	(734,561)	18,329,888	14,636,727
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>1,447,732</u>	<u>741,732</u>	<u>793,686</u>	<u>2,983,150</u>
Subtotal	<u>(1,510,868)</u>	<u>7,171</u>	<u>19,123,574</u>	<u>17,619,877</u>
Préstamos que han sido cancelados durante el año	(1,273,543)	(536,628)	(576,522)	(2,386,693)
Ventas, redención y reclasificaciones de operaciones originadas en el año actual	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>(1,273,543)</u>	<u>(536,628)</u>	<u>(576,522)</u>	<u>(2,386,693)</u>
Gasto por deterioro	<u>(2,784,411)</u>	<u>(529,457)</u>	<u>18,547,052</u>	<u>15,233,184</u>
Préstamos castigados	-	-	(44,201,861)	(44,201,861)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	5,502,949	5,502,949
Saldo al final del año	<u>6,500,636</u>	<u>3,944,660</u>	<u>13,632,552</u>	<u>24,077,848</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>2024</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	347,939	150,806	1,499,405	1,998,150
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(1,324)	1,324	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	21,028	32,957	58,084	112,069
Compra de nuevos instrumentos financieros	-	-	-	-
Venta, redenciones de instrumentos financieros durante el año	(13,005)	(6,558)	-	(19,563)
Gasto por deterioro	<u>8,023</u>	<u>26,399</u>	<u>58,084</u>	<u>92,506</u>
Saldo al final del año	<u>354,638</u>	<u>178,529</u>	<u>1,557,489</u>	<u>2,090,656</u>

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Incremento de 100 pb	(90,960)	(653,122)
Disminución de 100 pb	96,002	674,593
Incremento de 200 pb	(181,920)	(1,306,244)
Disminución de 200 pb	192,004	1,349,186

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.

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:

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2024</u>							
Activos							
Inversiones en valores, neto	43,478,456	18,341,654	269,865,756	53,763,103	172,053	-	385,621,022
Préstamos a costo amortizado	232,662,957	964,245,672	105,265,729	23,501,503	-	12,072,943	1,337,748,804
Total de activos financieros	<u>276,141,413</u>	<u>982,587,326</u>	<u>375,131,485</u>	<u>77,264,606</u>	<u>172,053</u>	<u>12,072,943</u>	<u>1,723,369,826</u>
Pasivos							
Depósitos de clientes	502,195,152	540,350,631	288,415,908	6,043,398	260,423,517	-	1,597,428,606
Financiamientos recibidos	45,064,863	-	-	6,925,120	-	-	51,989,983
Deuda subordinada	34,427,351	-	20,700,000	602,932	-	-	55,730,283
Total de pasivos financieros	<u>581,687,366</u>	<u>540,350,631</u>	<u>309,115,908</u>	<u>13,571,450</u>	<u>260,423,517</u>	<u>-</u>	<u>1,705,148,872</u>
Compromisos y contingencias	32,333,910	128,683,381	25,469,156	650	-	-	186,487,097
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(337,879,863)</u>	<u>313,553,314</u>	<u>40,546,421</u>	<u>63,692,506</u>	<u>(260,251,464)</u>	<u>12,072,943</u>	<u>(168,266,143)</u>

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

Notas a los estados financieros

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2023							
Activos							
Depósitos a plazo	3,102,565	-	-	-	-	-	3,102,565
Inversiones en valores, neto	18,437,168	55,237,703	283,048,693	98,182,177	176,246	-	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	177,143,306	369,832,581	261,071,444	489,909,767	-	13,493,458	1,311,450,556
Total de activos financieros	198,683,039	425,070,284	544,120,137	588,091,944	176,246	13,493,458	1,769,635,108
Pasivos							
Depósitos de clientes	452,118,111	560,223,509	351,485,038	569,671	306,206,960	-	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	54,724,479	-	-	7,500,938	-	-	62,225,417
Deuda subordinada	30,034,082	-	15,700,000	5,250,657	-	-	50,984,739
Total de pasivos financieros	536,876,672	560,223,509	367,185,038	13,321,266	306,206,960	-	1,783,813,445
Compromisos y contingencias	21,999,007	132,853,333	17,456,169	-	-	-	172,308,509
Total sensibilidad a tasa de interés	(360,192,640)	(268,006,558)	159,478,930	574,770,678	(306,030,714)	13,493,458	(186,486,846)

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2024							
Activos financieros							
Depósitos en bancos	51,408,177	-	-	-	-	-	51,408,177
Inversiones en valores, neto	19,134,069	19,857,398	288,235,245	58,222,257	172,053	-	385,621,022
Préstamos a costo amortizado	232,931,296	250,060,098	325,175,364	517,509,103	-	12,072,943	1,337,748,804
Total de activos	303,473,542	269,917,496	613,410,609	575,731,360	172,053	12,072,943	1,774,778,003
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	335,408,758	540,350,631	288,415,908	6,043,397	427,209,912	-	1,597,428,606
Financiamientos recibidos	45,064,863	-	-	6,925,120	-	-	51,989,983
Deuda subordinada	-	-	36,285,170	19,445,113	-	-	55,730,283
Total de pasivos	380,473,621	540,350,631	324,701,078	32,413,630	427,209,912	-	1,705,148,872
Posición neta	(77,000,079)	(270,433,135)	288,709,531	543,317,730	(427,037,859)	12,072,943	69,629,131
Compromisos y contingencias	32,333,910	128,683,381	25,469,156	650	-	-	186,487,097
31 de diciembre de 2023							
Activos financieros							
Depósitos en bancos	66,973,055	-	-	-	-	-	66,973,055
Inversiones en valores, neto	4,112,448	56,749,517	295,861,599	98,182,177	176,246	-	455,081,987
Préstamos a costo amortizado	177,143,307	369,832,581	261,071,443	489,909,767	-	13,493,458	1,311,450,556
Total de activos	248,228,810	426,582,098	556,933,042	588,091,944	176,246	13,493,458	1,833,505,598
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	277,959,679	560,223,510	351,485,038	569,671	480,365,391	-	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	54,724,479	-	-	7,500,938	-	-	62,225,417
Deuda subordinada	-	-	35,983,079	15,001,660	-	-	50,984,739
Total de pasivos	332,684,158	560,223,510	387,468,117	23,072,269	480,365,391	-	1,783,813,445
Posición neta	(84,455,348)	(133,641,412)	169,464,925	565,019,675	(480,189,145)	13,493,458	49,692,153
Compromisos y contingencias	21,999,007	132,853,333	17,456,169	-	-	-	172,308,509

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

Según el Acuerdo mencionado, el índice de liquidez legal mínimo es de 30% de los depósitos de clientes no pignorados con vencimientos menores a 186 días para los bancos con licencia general.

Dentro de los activos líquidos se consideran las inversiones: en obligaciones de gobiernos locales menores a un año; obligaciones de bancos, agencias privadas y gobiernos extranjeros que sea en dólares, que coticen en bolsa y tengan grado de inversión; además de obligaciones de organismos financieros y otros activos líquidos especificados en el Acuerdo.

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

Evaluación del índice de liquidez:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Al cierre del año	42%	48%
Promedio del año	49%	48%
Máximo del año	56%	52%
Mínimo del año	42%	44%

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

Notas a los estados financieros

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

	Flujos no					
	Valor en libros	descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2024						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	56,341,913	56,341,913	56,341,913	-	-	-
Inversiones en valores, neto	385,621,022	422,337,438	46,371,523	216,786,797	96,569,285	62,609,833
Préstamos a costo amortizado	1,337,748,804	1,878,740,324	511,932,444	240,207,416	195,441,247	931,159,217
Total de activos financieros	<u>1,779,711,739</u>	<u>2,357,419,675</u>	<u>614,645,880</u>	<u>456,994,213</u>	<u>292,010,532</u>	<u>993,769,050</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,597,428,606	(1,648,361,854)	(1,332,927,545)	(286,228,357)	(21,395,381)	(7,810,571)
Financiamientos recibidos	51,989,983	(52,893,315)	(45,339,950)	-	-	(7,553,365)
Deuda subordinada	55,730,283	(80,140,411)	(5,408,255)	(36,343,199)	(12,778,830)	(25,610,127)
Total pasivos financieros	<u>1,705,148,872</u>	<u>(1,781,395,580)</u>	<u>(1,383,675,750)</u>	<u>(322,571,556)</u>	<u>(34,174,211)</u>	<u>(40,974,063)</u>
Compromisos y contingencias	-	186,487,097	161,017,291	23,477,876	1,991,280	650
31 de diciembre de 2023						
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	71,900,376	71,900,376	71,900,376	-	-	-
Inversiones en valores, neto	455,081,987	502,526,605	72,300,384	160,316,171	166,406,610	103,503,440
Préstamos a costo amortizado	1,311,450,556	1,799,600,962	581,284,164	224,927,171	87,921,631	905,467,996
Total de activos financieros	<u>1,838,432,919</u>	<u>2,374,027,943</u>	<u>725,484,924</u>	<u>385,243,342</u>	<u>254,328,241</u>	<u>1,008,971,436</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,670,603,289	(1,728,373,397)	(1,338,500,753)	(376,712,084)	(12,411,523)	(749,037)
Financiamientos recibidos	62,225,417	(63,171,590)	(54,874,402)	-	-	(8,297,188)
Deuda subordinada	50,984,739	(73,575,922)	(1,513,910)	(3,027,819)	(53,800,070)	(15,234,123)
Total pasivos financieros	<u>1,783,813,445</u>	<u>(1,865,120,909)</u>	<u>(1,394,889,065)</u>	<u>(379,739,903)</u>	<u>(66,211,593)</u>	<u>(24,280,348)</u>
Compromisos y contingencias	-	172,308,509	154,852,340	17,456,169	-	-

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Cuentas fuera del balance:

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2024</u>				
Cartas de crédito	359,344	-	-	359,344
Avales y fianzas	588,234	800,000	-	1,388,234
Cartas promesa de pago	1,200,925	-	-	1,200,925
Línea de crédito	158,868,788	24,669,156	650	183,538,594
Total	161,017,291	25,469,156	650	186,487,097
<u>31 de diciembre de 2023</u>				
Cartas de crédito	1,048,313	-	-	1,048,313
Avales y fianzas	381,988	800,000	-	1,181,988
Cartas promesa de pago	2,216,016	-	-	2,216,016
Línea de crédito	151,206,023	16,656,169	-	167,862,192
Total	154,852,340	17,456,169	-	172,308,509

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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>2024</u>	<u>2023</u>
Activos		
Depósitos en bancos	53,332	279,896
Total	<u>53,332</u>	<u>279,896</u>
Pasivos		
Depósitos de clientes	-	45,208
Total	<u>-</u>	<u>45,208</u>
Posición neta	<u>53,332</u>	<u>234,688</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.

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,

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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.

Acuerdo No.5-2023

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	80,500,000	70,500,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	20,133,783	21,076,237
Cambio neto en valores razonable de instrumentos financieros	84,837	(1,357,469)
Capital primario ordinario	<u>101,864,770</u>	<u>91,364,918</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(7,842,117)	(6,495,434)
Activos por impuestos diferidos	<u>(3,287,642)</u>	<u>(3,285,793)</u>
Total de capital primario ordinario, neto	84,062,222	74,910,902
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada	36,333,937	36,970,656
Reserva dinámica	14,589,340	8,531,559
Total de capital regulatorio:	<u>134,985,499</u>	<u>120,413,117</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	1,059,099,845	1,004,312,746
Riesgo operativo	60,085,465	56,613,955
Riesgo mercado	-	-
Total de activos de riesgo ponderado	<u>1,119,185,310</u>	<u>1,060,926,701</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.10%</u>	<u>8.61%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>7.51%</u>	<u>7.06%</u>
Adecuación de capital	<u>12.06%</u>	<u>11.35%</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

6 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.

Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.

Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>					<u>Técnica de valuación</u>	<u>Insumos significativos no observables</u>
<u>Titulos a valor razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>		
Bonos corporativos	933,085	-	-	933,085	Precios cotizados en mercados activos (sin ajustar)	No aplica
Acciones de capital	-	172,053	-	172,053	Precios cotizados en mercados no activos con insumos observables	Indicadores financieros de la empresa; ventas capacidad instalada, etc.
Total	<u>933,085</u>	<u>172,053</u>	<u>-</u>	<u>1,105,138</u>		

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

Al 31 de diciembre de 2024, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

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

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>2024</u>		<u>2023</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	56,341,913	56,341,913	71,900,376	71,900,376
Valores a costo amortizado, neto	384,515,884	360,059,746	453,924,236	420,632,844
Préstamos a costo amortizado	1,337,748,804	1,328,045,159	1,311,450,556	1,301,963,235
Total	<u>1,778,606,601</u>	<u>1,744,446,818</u>	<u>1,837,275,168</u>	<u>1,794,496,455</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,597,428,606	1,603,996,216	1,670,603,289	1,676,377,603
Financiamientos recibidos	51,989,983	52,040,751	62,225,417	62,280,417
Deuda Subordinada	55,730,283	55,927,136	50,984,739	51,007,328
Pasivo por arrendamientos	2,420,566	2,393,238	2,122,533	2,100,935
Total	<u>1,707,569,438</u>	<u>1,714,357,341</u>	<u>1,785,935,978</u>	<u>1,791,766,283</u>

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

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

	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
31 de diciembre de 2024				
Activos financieros:				
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	56,341,913	-	-	56,341,913
Valores a costo amortizado	360,059,746	278,918,241	78,059,145	3,082,360
Préstamos a costo amortizado	1,328,045,159	-	-	1,328,045,159
Total	<u>1,744,446,818</u>	<u>278,918,241</u>	<u>78,059,145</u>	<u>1,387,469,432</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	1,603,996,216	-	-	1,603,996,216
Financiamientos recibidos	52,040,751	-	-	52,040,751
Deuda subordinada	55,927,136	-	-	55,927,136
Pasivo por arrendamientos	2,393,238	-	-	2,393,238
Total	<u>1,714,357,341</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,714,357,341</u>

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

Notas a los estados financieros

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

7 Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Clasificación de los activos financieros

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

(b) Valoración del modelo de negocio

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

(c) *Incremento significativo del riesgo de crédito*

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, calificación de riesgo, análisis de carácter cuantitativo y cualitativo con base en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura. 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).

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

(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.

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	
	2024	2023	2024	2023
Activos:				
Depósitos en bancos	-	-	2,585,195	8,167,339
Préstamos a costo amortizado	32,691,860	30,786,800	375,423,926	403,888,825
Reserva para pérdida en préstamos	(89,100)	(89,876)	(153,376)	(251,739)
Otros activos intereses acumulados por cobrar préstamos y depósitos	121,473	114,899	1,352,662	1,606,185
Otros activos cuentas por cobrar entre compañías del grupo	-	-	4,639,198	4,903,201
Pasivos:				
Depósitos de clientes	770,892	682,563	32,841,366	38,604,823
Compromisos y contingencias:				
Cartas de crédito	814,013	300,192	800,000	800,000
Otras transacciones con partes relacionadas				
Ingresos acumulado de préstamos				
Ingreso por intereses y comisiones	1,692,104	1,618,909	30,270,913	32,645,130
Ingreso sobre inversiones	-	-	-	1,604,085
Gastos de intereses y comisiones	20,554	-	56,083	167,831
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	2,887,194	2,765,773	-	-
Otros Gastos	-	-	2,358,181	2,123,711

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.408,115,786 (31 de diciembre de 2023: B/.434,675,625), de los cuales B/.350,532,240 (31 de diciembre de 2023: B/.383,948,863), están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

9 Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja	4,933,736	4,927,321
Depósitos a la vista en bancos	51,408,177	63,870,490
Depósitos a plazo fijo en bancos	-	3,100,197
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	56,341,913	71,898,008
Intereses por cobrar	-	2,368
Total de Efectivo y equivalente de efectivo incluyendo intereses por cobrar	<u>56,341,913</u>	<u>71,900,376</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantenía depósitos a la vista por B/.5,981,310 (31 de diciembre de 2023: B/.5,684,620), que garantizaban operaciones con otras instituciones financieras.

10 Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos de deuda privada	933,085	981,504
Acciones de capital	172,053	176,246
Valor en libros	<u>1,105,138</u>	<u>1,157,750</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>				
<u>Indicador</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses <u>Etapa 1</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado) <u>Etapa 2</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado) <u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Indicadores del 1 -7: Riesgo bajo o razonable	172,053	-	-	172,053
Indicadores del 8 -16: Monitoreo	-	-	-	-
Indicadores del 17 -19: Subestándar	-	-	-	-
Indicador 20: Dudoso	-	-	-	-
Indicadores del 21 -24: Deteriorado	-	-	794,211	794,211
Valor en libro, bruto	172,053	-	794,211	966,264
Intereses por cobrar	-	-	138,874	138,874
Valor en libro bruto más intereses por cobrar	172,053	-	933,085	1,105,138

<u>31 de diciembre de 2023</u>				
<u>Indicador</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante los primeros 12 meses <u>Etapa 1</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorado) <u>Etapa 2</u>	Valores con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorado) <u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Indicadores del 1 -7: Riesgo bajo o razonable	176,246	-	-	176,246
Indicadores del 8 -16: Monitoreo	-	-	-	-
Indicadores del 17 -19: Subestándar	-	-	-	-
Indicador 20: Dudoso	-	-	-	-
Indicadores del 21 -24: Deteriorado	-	-	912,730	912,730
Valor en libro, bruto	176,246	-	912,730	1,088,976
Intereses por cobrar	-	-	68,774	68,774
Valor en libro bruto más intereses por cobrar	176,246	-	981,504	1,157,750

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

	Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Reserva de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Total
31 de diciembre de 2024			
Saldo al inicio del año	(1,357,468)	1,499,661	142,193
Cambio neto en valor razonable	(115,440)	-	(115,440)
Reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	58,084	58,084
Saldo al final del año	(1,472,908)	1,557,745	84,837
31 de diciembre de 2023			
Saldo al inicio del año	(1,524,831)	1,680,234	155,403
Cambio neto en valor razonable	167,363	-	167,363
Liberación de reserva para pérdidas esperadas en valores de inversión	-	(180,573)	(180,573)
Saldo al final del año	(1,357,468)	1,499,661	142,193

11 Valores a costo amortizado

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

	2024	2023
Títulos de deuda privada	240,048,453	256,675,501
Títulos de deuda gubernamental	145,000,342	197,747,225
Total monto bruto más intereses por cobrar	385,048,795	454,422,726
Reservas de deterioro	(532,911)	(498,489)
Valor en libros	384,515,884	453,924,237

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

Al 31 de diciembre de 2024, existen valores a costo amortizado por B/.49,710,000 que garantizan financiamientos recibidos (31 de diciembre de 2023: B/.71,700,000). (Ver Nota 18).

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Indicador</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>		
	<u>Deuda privada</u>	<u>Deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
Indicadores del 1 -7: Riesgo bajo o razonable	122,076,085	122,046,616	244,122,701
Indicadores del 8 -16: Monitoreo	116,451,656	22,442,770	138,894,426
Valor en libros, bruto	238,527,741	144,489,386	383,017,127
Intereses por cobrar	1,520,712	510,956	2,031,668
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	240,048,453	145,000,342	385,048,795

<u>Indicador</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>		
	<u>Deuda privada</u>	<u>Deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
Indicadores del 1 -7: Riesgo bajo o razonable	110,808,090	170,457,656	281,265,746
Indicadores del 8 -16: Monitoreo	144,255,471	26,660,828	170,916,299
Valor en libros, bruto	255,063,561	197,118,484	452,182,045
Intereses por cobrar	1,611,940	628,741	2,240,681
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	256,675,501	197,747,225	454,422,726

12 Préstamos a costo amortizado

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

	<u>31 de diciembre de 2024</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	1,032,972,039	8,818,964	3,052,123	69,364	1,038,669,516
Tarjetas de crédito	117,288,302	1,303,599	6,756,250	34,710	111,800,941
Consumo	141,845,993	1,700,236	12,573,674	393,117	130,579,438
Vivienda	58,459,318	419,947	295,564	19,622	58,564,079
Subtotal	1,350,565,652	12,242,746	22,677,611	516,813	1,339,613,974
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					(1,865,170)
Total	1,350,565,652	12,242,746	22,677,611	516,813	1,337,748,804

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

Notas a los estados financieros

	<u>31 de diciembre de 2023</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	1,017,218,472	8,990,694	3,214,382	67,613	1,022,927,171
Tarjetas de crédito	114,552,570	1,162,126	6,678,891	34,914	109,000,891
Consumo	136,486,574	2,067,197	13,143,706	617,826	124,792,239
Vivienda	<u>55,839,158</u>	<u>568,954</u>	<u>298,278</u>	<u>22,238</u>	<u>56,087,596</u>
Subtotal	1,324,096,774	12,788,971	23,335,257	742,591	1,312,807,897
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					(1,357,341)
Total	<u>1,324,096,774</u>	<u>12,788,971</u>	<u>23,335,257</u>	<u>742,591</u>	<u>1,311,450,556</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>				
<u>Indicador</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Indicadores del 1 -4: Riesgo bajo o razonable	905,343,689	99,503,996	125,354,271	57,285,811	1,187,487,767
Indicadores del 5 -6: Monitoreo	84,348,989	7,429,339	5,968,363	167,144	97,913,835
Indicadores 7: Subestándar	31,306,605	453,113	25,010	214,380	31,999,108
Indicadores del 8 -9: Dudoso	2,095,071	4,372,856	1,840,608	198,684	8,507,219
Indicador 10: Deteriorado	<u>9,877,685</u>	<u>5,528,998</u>	<u>8,657,741</u>	<u>593,299</u>	<u>24,657,723</u>
Valor en libros, bruto	1,032,972,039	117,288,302	141,845,993	58,459,318	1,350,565,652
Intereses por cobrar	<u>8,818,964</u>	<u>1,303,599</u>	<u>1,700,236</u>	<u>419,947</u>	<u>12,242,746</u>
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	<u>1,041,791,003</u>	<u>118,591,901</u>	<u>143,546,229</u>	<u>58,879,265</u>	<u>1,362,808,398</u>
Menos:					
Reservas por deterioro	<u>3,121,487</u>	<u>6,790,960</u>	<u>12,966,791</u>	<u>315,186</u>	<u>23,194,424</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,865,170
Total					<u>1,337,748,804</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

<u>Indicador</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Tarjeta</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Indicadores del 1 -4: Riesgo bajo o razonable	870,084,752	105,583,520	123,467,160	54,000,820	1,153,136,252
Indicadores del 5 -6: Monitoreo	98,389,171	2,657,719	1,913,494	156,083	103,116,467
Indicador 7: Subestándar	36,260,613	300,817	1,238,608	516,295	38,316,333
Indicadores del 8 -9: Dudoso	2,166,641	266,494	-	-	2,433,135
Indicador 10: Deteriorado	10,317,295	5,744,020	9,867,312	1,165,960	27,094,587
Valor en libros, bruto	1,017,218,472	114,552,570	136,486,574	55,839,158	1,324,096,774
Intereses por cobrar	8,990,694	1,162,126	2,067,197	568,954	12,788,971
Valor en libros bruto más intereses por cobrar	1,026,209,166	115,714,696	138,553,771	56,408,112	1,336,885,745
Menos:					
Reservas por deterioro	3,281,995	6,713,805	13,761,532	320,516	24,077,848
Intereses y comisiones descontadas no ganadas					1,357,341
Total					1,311,450,556

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

13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de diciembre de 2024

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Edificio y Terreno</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo:							
Costo al inicio del año	9,253,015	755,203	4,824,392	16,820,552	5,977,619	3,862,398	41,493,179
Aumentos	1,061,223	166,255	-	870,361	189,673	1,090,745	3,378,257
Disminución por ventas o descartes	(901,384)	(122,156)	(139,542)	-	(754,754)	-	(1,917,836)
Traslados y reclasificaciones	-	-	720,512	-	-	(720,512)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9,412,854	799,302	5,405,362	17,690,913	5,412,538	4,232,631	42,953,600
Depreciación y amortización acumuladas							
Saldo al inicio del año	7,808,912	325,903	3,317,913	5,085,802	5,578,195	-	22,116,725
Aumentos	674,279	144,971	372,521	430,555	251,019	-	1,873,345
Disminución	(900,235)	(120,906)	(139,542)	-	(754,754)	-	(1,915,437)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	7,582,956	349,968	3,550,892	5,516,357	5,074,460	-	22,074,633
Valor neto en libros	1,829,898	449,334	1,854,470	12,174,556	338,078	4,232,631	20,878,967

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio y Terreno	Equipo de Computo	Construcción en proceso	Total
Costo:							
Costo al inicio del año	14,715,575	652,648	4,878,307	16,820,552	-	2,428,159	39,495,241
Aumentos	58,271	317,394	-	-	133,620	2,118,468	2,627,753
Disminución por ventas o descartes	(231,856)	(214,839)	(6,660)	-	(176,460)	-	(629,815)
Traslados y reclasificaciones	(5,288,975)	-	(47,255)	-	6,020,459	(684,229)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>9,253,015</u>	<u>755,203</u>	<u>4,824,392</u>	<u>16,820,552</u>	<u>5,977,619</u>	<u>3,862,398</u>	<u>41,493,179</u>
Depreciación y amortización acumuladas							
Saldo al inicio del año	12,687,076	407,988	3,016,611	4,667,336	-	-	20,779,011
Aumentos	658,859	118,349	359,218	418,466	389,298	-	1,944,190
Disminución	(222,922)	(200,434)	(6,660)	-	(176,460)	-	(606,476)
Traslados y reclasificaciones	(5,314,101)	-	(51,256)	-	5,365,357	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>7,808,912</u>	<u>325,903</u>	<u>3,317,913</u>	<u>5,085,802</u>	<u>5,578,195</u>	<u>-</u>	<u>22,116,725</u>
Valor neto en libros	<u>1,444,103</u>	<u>429,300</u>	<u>1,506,479</u>	<u>11,734,750</u>	<u>399,424</u>	<u>3,862,398</u>	<u>19,376,454</u>

14 Plusvalía y activos intangibles

La plusvalía y los activos intangibles se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	7,842,117	6,495,434
	<u>14,514,906</u>	<u>13,168,223</u>

Plusvalía

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

La tasa de descuento es calculada a través del método de Ke (costo del equity), donde se determina que el $Ke = Rf + \text{Beta}(R_m - R_f) + \text{otras variables al negocio}$; 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 futuros después de impuesto 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 2024.

Licencias y programas

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	6,495,434	7,069,583
Aumentos	80,762	95,803
Software desarrollado puesto en producción	4,056,061	1,915,183
Amortización	<u>(2,790,140)</u>	<u>(2,585,135)</u>
Saldo al final del año	<u>7,842,117</u>	<u>6,495,434</u>

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

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	12,348,732	25,000	12,373,732
Adiciones	1,121,154	-	1,121,154
Ventas	<u>(580,514)</u>	<u>(25,000)</u>	<u>(605,514)</u>
Saldo al final del año	<u>12,889,372</u>	<u>-</u>	<u>12,889,372</u>
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	12,204,876	657,997	12,862,873
Adiciones	1,162,500	-	1,162,500
Ventas	<u>(800,522)</u>	<u>(632,997)</u>	<u>(1,433,519)</u>
Subtotal	12,566,854	25,000	12,591,854
Menos: Provisión por deterioro en bienes adjudicados	218,122	-	218,122
Saldo al final del año	<u>12,348,732</u>	<u>25,000</u>	<u>12,373,732</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

16 Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar	10,199,404	8,080,330
Adelanto de compras de activo	6,255,811	6,088,698
Compensación de cuenta regional	3,666,930	3,971,083
Fondo de cesantía	2,492,507	2,317,978
Gastos pagados por anticipado	1,116,548	1,046,821
Otros activos	1,054,457	933,639
Depósitos en garantía	816,483	820,460
	<u>25,602,140</u>	<u>23,259,009</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el rubro de las cuentas por cobrar está compuesta principalmente por; cheques recibidos para depósitos a cuentas de clientes por compensar por B/.6,000,000 (31 de diciembre de 2023: B/.3,500,000), cuentas por cobrar emisor y adquirencia por B/.3,137,082 (31 de diciembre de 2023: B/.2,749,485), cuentas por cobrar aseguradora por B/.367,021 (31 de diciembre de 2023: B/.375,506) y cuenta por cobrar por venta de cartera por B/.214,466 (31 de diciembre de 2023: B/.960,219), entre otras cuentas por cobrar menores.

17 Depósitos de clientes

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
A plazo extranjeros	865,217,462	902,314,713
A plazo locales	305,001,231	287,923,184
De ahorros	166,675,535	174,230,186
A la vista extranjeros	115,035,963	137,408,157
A la vista local	136,323,911	140,712,251
Interbancarios a la vista extranjeros	9,123,648	27,963,903
Interbancarios a la vista local	50,856	50,895
	<u>1,597,428,606</u>	<u>1,670,603,289</u>

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

18 Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2024, existían financiamientos por la suma de B/.51,923,077, con vencimientos varios hasta diciembre de 2030, y las tasas de interés anuales que oscilan entre 1.50% y 5.23% (31 de diciembre de 2023: B/.62,140,429, con vencimientos a diciembre de 2030 y tasa de interés anual de que oscilan entre 1.50% y 6.23%), los cuales se distribuyen en la siguiente tabla, según la tasa y fecha de vencimiento:

<u>31 de diciembre de 2024</u>			
<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	5.23%	feb-25	5,000,000
Línea de crédito	5.23%	feb-25	15,000,000
Línea de crédito	5.23%	feb-25	25,000,000
Línea de crédito	1.50%	dic-30	6,923,077
Sub total			51,923,077
Intereses por pagar			66,906
Total			51,989,983

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

Al 31 de diciembre de 2024, existen valores a costo amortizado por B/.49,710,000 (31 de diciembre de 2023 B/.71,700,000) que garantizan los financiamientos recibidos (Ver nota 11).

A continuación, desglose de los pagos:

<u>31 de diciembre de 2024</u>					
<u>Pasivo financiero</u>	<u>hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 2 años</u>	<u>de 2 años a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	<u>Total</u>
Línea de crédito	45,064,863	-	-	6,925,120	51,989,983
Total	45,064,863	-	-	6,925,120	51,989,983

<u>31 de diciembre de 2023</u>					
<u>Pasivo financiero</u>	<u>hasta 1 año</u>	<u>de 1 a 2 años</u>	<u>de 2 años a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	<u>Total</u>
Línea de crédito	62,225,417	-	-	-	62,225,417
Total	62,225,417	-	-	-	62,225,417

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

Notas a los estados financieros

El movimiento de los financiamientos recibidos es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	62,140,429	91,640,429
Más: Financiamientos recibidos	310,000,000	144,865,190
Menos: Pagos de financiamientos	<u>(320,217,352)</u>	<u>(174,365,190)</u>
Saldo al final del año	51,923,077	62,140,429
Intereses por pagar	<u>66,906</u>	<u>84,988</u>
Saldo neto	<u>51,989,983</u>	<u>62,225,417</u>

19 Deuda subordinada, neta

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

Al 31 de diciembre de 2024, el monto total de la deuda subordinada más intereses por pagar, es de B/.55,730,283 (31 de diciembre 2023: B/.50,984,739) se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos subordinados no acumulativos	21,302,932	20,950,657
Acuerdo de financiamiento subordinado	<u>34,084,615</u>	<u>29,700,000</u>
Sub total	55,387,547	50,650,657
Intereses por pagar	<u>342,736</u>	<u>334,082</u>
Total	<u>55,730,283</u>	<u>50,984,739</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 dólares (B/.30,000,000), emitidos en forma desmaterializada, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (B/.1,000) o sus múltiplos. Dichos bonos pagarán intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La fecha inicial de la oferta de los bonos subordinados no acumulativos fue el 30 de septiembre de 2016.

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

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

- Títulos suscrito y pagado.
- Los títulos se encuentran subordinados a depositantes y acreedores en general del sujeto regulado.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- 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 2024, el Banco mantiene bonos subordinados no acumulativos emitidos por la suma de B/.30,000,000 (31 de diciembre de 2023: B/.30,000,000). Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido por B/.20,700,000 bajo las series A, B, C, D y E fue colocado a una tasa de 7.25% y el monto emitido por B/.9,300,000 bajo la serie F tiene una tasa fija de 5.25% por un plazo de 10 años.

La serie F, al 31 de diciembre de 2024, mantiene un saldo de B/.8,697,068 pendiente de colocar a una tasa fija del 5.25%.

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

Al 31 de diciembre de 2024, los bonos subordinados no acumulativos emitidos se distribuyen en las siguientes series:

Bonos	Tasa de interés nominal anual	Año de vencimiento	Valor nominal de la emisión	2024	2023
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie D	7.25%	2028	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Serie E	7.25%	2029	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Serie F	5.25%	2031	9,300,000	602,932	250,657
			30,000,000	21,302,932	20,950,657

Acuerdo de financiamiento subordinado

Mediante contrato privado con el Banco Interamericano de Desarrollo, se suscribió una deuda subordinada en el año 2019 por el valor nominal de B/.20,000,000 con una tasa de SOFR 3 meses+ 5.20% y posteriormente en el año 2022 se aprobaron B/.19,700,000 adicionales, en donde nos desembolsaron B/.9,700,000 con tasa de interés SOFR 3 meses + 5.75%. Esta deuda mantiene un saldo al 31 de diciembre de 2024 de B/.25,084,615 (31 de diciembre de 2023: B/.29,700,000) y se considera como capital secundario.

En el mes de noviembre 2024, se adquirió deuda subordinada con Blue Orchard Microfinances Fund por un monto de \$5,000,000 a una tasa de SOFT 3 meses + 6.25% y a su vez con LAC GDI por un monto de \$4,000,000 con tasa SOFT 3 meses + 6.00%, ambos intereses tienen fecha de pago trimestral.

Los intereses por pagar sobre la deuda ascienden a B/.342,736 al cierre de diciembre 2024

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Acuerdo de financiamiento subordinado</u>	<u>Bonos subordinados no acumulativos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	29,700,000	20,950,657	50,650,657	50,615,040
Nuevas operaciones	9,000,000	352,275	9,352,275	35,617
Pagos realizados	(4,615,385)	-	(4,615,385)	-
Sub Total	<u>34,084,615</u>	<u>21,302,932</u>	<u>55,387,547</u>	<u>50,650,657</u>
Intereses por pagar	342,736	-	342,736	334,082
Saldo al final del año	<u>34,427,351</u>	<u>21,302,932</u>	<u>55,730,283</u>	<u>50,984,739</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.

20 Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acreedores varios	16,432,749	5,400,393
Prestaciones laborales por pagar	4,552,604	4,552,084
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	1,701,034	3,306,193
Impuestos por pagar	1,697,734	2,353,624
Provisión programa de lealtad	1,103,983	894,868
Provisiones varias	587,510	44,380
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECI)	181,055	150,200
	<u>26,256,669</u>	<u>16,701,742</u>

Al 31 de diciembre de 2024, los acreedores varios, están compuestos principalmente por operaciones pendientes de transferencias recibidas por B/.11,128,642 (31 de diciembre de 2023: B/.193,591) cheques vencidos por pagar por B/.1,514,125 (31 de diciembre de 2023: B/.1,616,958) abonos de préstamos pendientes por aplicar por B/.1,309,605 (31 de diciembre de 2023: B/.1,294,204), cargos por intercambio de adquirencia B/.1,170,557 (31 de diciembre de 2023: B/.457,039) y cuentas por pagar seguro de tarjetas por B/.530,014 (31 de diciembre de 2023: B/.542,748), entre otras cuentas por pagar menores.

21 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2024, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2023: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación, el valor total pagado de las acciones es por B/.80,500,000 (31 de diciembre de 2023: B/.70,500,000).

Al 31 de octubre de 2024, Promerica Financial Corporation, realizó un aporte de capital por la suma de B/.10,000,000.

Al 31 de diciembre de 2024, no se ha realizado pago de dividendos.

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

Notas a los estados financieros

22 Otros ingresos y otros gastos

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otros ingresos:		
Comisiones Transferencia, giros y cheques de gerencias	1,817,917	1,888,749
Otros	1,613,308	953,360
Comisión seguros préstamos	711,264	673,271
Ganancia en conversión de moneda	494,622	355,813
Ingreso por trámites legales préstamos	158,279	21,686
Otros ingresos de tarjetas	116,921	107,965
Ganancia en venta de activo fijo	40,189	20,567
Dividendos ganados en valores	35,856	4,296
Ingreso por confección de chequeras	27,040	31,830
Ingresos varios en valores	-	30,000
	<u>5,015,396</u>	<u>4,087,537</u>

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otros gastos:		
Impuestos varios	2,092,267	1,884,660
Licencias y software	1,946,327	1,626,225
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,524,614	1,138,739
Reparación y mantenimiento	1,368,338	1,305,488
Comunicaciones y correos	1,123,889	1,011,650
Soporte técnico	1,079,983	858,816
Servicios administrativos	1,068,041	1,073,207
Seguridad	489,497	471,421
Papelería y útiles de oficina	448,373	384,256
Cargos bancarios	359,635	355,332
Agua y electricidad	354,423	338,505
Aseo y limpieza	324,457	286,758
Cuotas y suscripciones	301,321	240,223
Propaganda y promociones	301,166	330,292
Intercambio por adquirencia	255,465	307,487
Otros	217,081	526,065
Seguros	194,855	211,022
Mantenimiento de bienes adjudicados	168,320	124,674
Tarjetas emitidas	163,041	125,010
Transporte	140,892	159,606
Pérdida en venta de bienes adjudicados	120,048	912,039
Dietas	117,000	123,000
Relaciones públicas	101,676	76,689
Viajes	93,693	93,164
	<u>14,354,402</u>	<u>13,964,328</u>

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cartas de crédito	359,344	1,048,313
Garantías, avales	1,388,234	1,181,988
Promesas de pago	1,200,925	2,216,016
Líneas de crédito sin utilizar	183,538,594	167,862,192
Total	<u>186,487,097</u>	<u>172,308,509</u>

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones 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/.150,974,931 (2023 B/.134,360,260).

Estos saldos son considerados una contingencia revocable, ya que el Banco cuenta con mecanismos contractuales para detener o limitar su uso.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

24 Impuesto sobre la renta

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, el gasto de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta corriente	-	755,844
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	160,769	2,334,476
Impuesto sobre la renta, neto	<u>160,769</u>	<u>3,090,320</u>

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

2024

Calculo de Impuestos sobre la Renta (Método Tradicional)

Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	6,017,874
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(81,065,926)
Costo y gastos extranjeros y exentos	61,084,885
Costo y gastos no deducibles	4,541,399
	<hr/>
Pérdida Fiscal	(9,421,768)
	<hr/>

2023

Calculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)

Total de ingresos brutos	155,856,406
Menos: total de ingresos exentos	(91,116,036)
Total de ingresos gravables	64,740,370
Menos: deducción de 95.33% de total de ingresos gravables	61,716,995
	<hr/>
Renta gravable	3,023,375
	<hr/>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	755,844
	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2024, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera, corresponde a las diferencias temporales entre la utilidad financiera y fiscal, ocasionadas por reservas para posibles pérdidas de préstamos incobrables y por el reconocimiento del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamientos en cumplimiento con la NIIF 16. A continuación, se detalla el movimiento del activo y pasivo por impuesto diferido y su impacto en resultados:

31 de diciembre de 2024	Saldo inicial	Implementación enmienda Nic 12	Reconocimiento en resultado	Saldo Final
Activo Impuesto sobre la renta diferido				
Reservas para pérdidas en préstamos	5,564,795	-	(155,018)	5,409,777
Arrendamiento financiero	530,633	-	74,509	605,142
Total	<u>6,095,428</u>	<u>-</u>	<u>(80,509)</u>	<u>6,014,919</u>
Pasivo Impuesto sobre la renta diferido				
Arrendamiento financiero por pagar	493,409	-	80,260	573,669
Total	<u>493,409</u>	<u>-</u>	<u>80,260</u>	<u>573,669</u>
Gasto Impuesto sobre la renta diferido				
Reserva para pérdidas en préstamos	-	-	155,018	155,018
Arrendamiento financiero	-	-	5,751	5,751
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160,769</u>	<u>160,769</u>

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

Notas a los estados financieros

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Implementación enmienda Nic 12</u>	<u>Reconocimiento en resultado</u>	<u>Saldo Final</u>
Activo Impuesto sobre la renta diferido				
Reservas para pérdidas en préstamos	7,895,145	-	(2,330,350)	5,564,795
Arrendamiento financiero	41,350	489,283	-	530,633
Total	<u>7,936,495</u>	<u>489,283</u>	<u>(2,330,350)</u>	<u>6,095,428</u>
Pasivo Impuesto sobre la renta diferido				
Arrendamiento financiero por pagar	-	493,409	-	493,409
Total	<u>-</u>	<u>493,409</u>	<u>-</u>	<u>493,409</u>
Gasto Impuesto sobre la renta diferido				
Reserva para pérdidas en préstamos	-	-	2,330,350	2,330,350
Arrendamiento financiero	-	-	4,126	4,126
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,334,476</u>	<u>2,334,476</u>

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

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

En cumplimiento con la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, el Banco realiza un análisis de las operaciones celebradas con las empresas relacionadas en el exterior durante el ejercicio fiscal correspondiente a fin de producir la documentación necesaria que permita soportar el cumplimiento con el principio de libre competencia en conformidad con lo establecido en 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

25 Derecho de uso de activos arrendados

Activos de derecho de uso:

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

	31 de diciembre de 2024		
	Inmueble	Maquinaria y equipos tecnológicos	Total
Costo:			
Saldo al inicio del año	4,559,726	2,295,302	6,855,028
Adquisiciones	197,985	-	197,985
Renovaciones y modificaciones	816,140	431,803	1,247,943
Contratos cancelados	(440,866)	-	(440,866)
Saldo al final del año	<u>5,132,985</u>	<u>2,727,105</u>	<u>7,860,090</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio de año	3,355,438	1,525,954	4,881,392
Gasto del año	599,726	468,754	1,068,480
Contratos cancelados	(384,456)	-	(384,456)
Saldo al final del año	<u>3,570,708</u>	<u>1,994,708</u>	<u>5,565,416</u>
Saldo neto	<u>1,562,277</u>	<u>732,397</u>	<u>2,294,674</u>
	31 de diciembre de 2023		
	Inmueble	Maquinaria y equipos tecnológicos	Total
Costo:			
Saldo al inicio del año	4,663,647	2,164,556	6,828,203
Renovaciones y modificaciones	73,055	130,746	203,801
Contratos cancelados	(176,976)	-	(176,976)
Saldo al final del año	<u>4,559,726</u>	<u>2,295,302</u>	<u>6,855,028</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio de año	2,844,873	1,069,514	3,914,387
Gasto del año	583,915	456,440	1,040,355
Contratos cancelados	(73,350)	-	(73,350)
Saldo al final del año	<u>3,355,438</u>	<u>1,525,954</u>	<u>4,881,392</u>
Saldo neto	<u>1,204,288</u>	<u>769,348</u>	<u>1,973,636</u>

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>31 de diciembre de 2024</u>	
		<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de Estados Unidos de América	4.86% y 9.33%	varios hasta 2029	2,420,566

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	2,122,533	3,079,217
Nuevos arrendamientos	197,985	-
Renovaciones y modificaciones	1,247,943	203,801
Pagos realizados	(1,080,530)	(1,033,823)
Contratos cancelados	(67,365)	(126,662)
Saldo al final del año	<u>2,420,566</u>	<u>2,122,533</u>

Al de 31 de diciembre de 2024, se reconocieron gastos por intereses del pasivo por arrendamientos por un monto de B/.154,578 (31 de diciembre de 2023: B/.188,180) y gastos de depreciación de activos de derecho de uso por un monto B/.1,068,480 (31 de diciembre de 2023: B/.1,040,355) en el estado de ganancias y pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del activo de derecho a uso y el pasivo por arrendamientos utilizado como base para el cálculo del impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Valor en libros de activos de derecho de uso	2,294,674	1,973,636
Saldo final del pasivo por arrendamientos	<u>2,420,566</u>	<u>2,122,533</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Activo por impuesto sobre la renta diferido	605,142	530,633
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	<u>573,669</u>	<u>493,409</u>
	(31,473)	(37,224)

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco ha elegido no reconocer como activos de derecho de uso y pasivos; los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses), arrendamientos de activos de bajo valor (que no exceden el valor de B/.5,000) y arrendamientos con canon variable. Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto de arrendamiento operativo. A continuación, se presenta un detalle del gasto por arrendamiento operativo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	137,407	125,127
Gasto relacionado con arrendamientos con canon variable	144,564	146,649
Otros alquileres	67,432	100,573
	<u>349,403</u>	<u>372,349</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 2024, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios principalmente por garantías de préstamos, por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.62,571,252 (31 de diciembre de 2023: B/.60,771,135). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

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:

	31 de diciembre de 2024					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	921,425,094	68,059,481	24,654,913	11,294,363	9,685,405	1,035,119,256
Préstamos de consumo	293,044,837	6,365,861	3,104,702	4,250,260	8,680,736	315,446,396
Total	1,214,469,931	74,425,342	27,759,615	15,544,623	18,366,141	1,350,565,652
Reserva específica	-	3,678,425	1,708,035	6,482,585	10,530,155	22,399,200

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

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

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:

	Vigente	31 de diciembre de 2024		Total
		Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	1,014,380,990	10,819,033	9,919,233	1,035,119,256
Préstamos de consumo	293,472,724	7,473,966	14,499,706	315,446,396
Total	1,307,853,714	18,292,999	24,418,939	1,350,565,652

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

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 2024, el cuadro a continuación resume la clasificación de las operaciones de los saldos de activos financieros y reservas, en base al Acuerdo No.007-2018:

31 de diciembre de 2024	Saldos con exposición de riesgo país							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos	Países con problemas graves	
Depósitos en banco	11,758,707	37,681,661	-	1,964,829	-	2,980	-	51,408,177
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	113,595	130,893	-	-	-	721,776	-	966,264
Inversiones a costo amortizado	97,094,072	242,962,373	20,373,493	1,816,617	-	-	20,770,572	383,017,127
Préstamos (brutos)	850,635,459	-	-	238,877,026	181,694,369	71,224,033	8,134,765	1,350,565,652
Contingencias irrevocables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	959,601,833	280,774,927	20,373,493	242,658,472	181,694,369	71,948,789	28,905,337	1,785,957,220
Reserva riesgo país (total)	-	-	-	3,091,032	3,278,064	2,061,789	211,931	8,642,816
Menos:								
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones	-	829,845	17,915	608,099	776,506	857,712	14,281	3,104,358
Reserva final riesgo país (operaciones cuya reserva de riesgo país es mayor a la NIIF)	-	-	-	2,488,177	2,501,879	1,220,361	202,959	6,413,376

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

27.2 Provisiones dinámicas

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

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

- Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

- 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 2024, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	11,464,469	10,304,363
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,413,787	1,679,340
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>5,278,443</u>	<u>(9,438,963)</u>
Total según componentes	<u>7,599,813</u>	<u>21,422,666</u>
Saldo inicial de reserva dinámica	8,531,559	2,917,868
Resolución SBP-GJD-R-2023-01125	6,057,781	5,613,691
Total de reserva dinámica	<u>14,589,340</u>	<u>8,531,559</u>
Restricciones:		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>9,553,724</u>	<u>8,586,969</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>19,107,448</u>	<u>17,173,939</u>

El Acuerdo No.02-2021, Artículo No.11 establece como medida excepcional y temporal que las entidades bancarias podrán utilizar hasta un ochenta por ciento (80%) de la provisión dinámica solo para compensar las utilidades no distribuidas 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 no distribuidas como establece el acuerdo.

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

Adicionalmente en cumplimiento con el período de adecuación gradual establecido en dicha Resolución para la constitución de la provisión dinámica correspondiente, se trasladaron utilidades no distribuidas por el monto de B/.6,057,781 y de esta forma constituir el nuevo valor de la provisión dinámica por B/.14,589,340, cumpliendo con el porcentaje del 2.00% al 31 de diciembre de 2024.

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

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

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

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	7,039,607	6,282,672
Aumento	1,024,088	1,168,393
Liberación de la reserva	(136,598)	(411,458)
Saldo al final del año	<u>7,927,097</u>	<u>7,039,607</u>

27.4 Reservas patrimonial por castigos de operaciones de crédito

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

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

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.

St. Georges Bank & Company Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros

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 no distribuidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Movimiento del préstamo:		
Saldo al inicio del año	320,050	318,951
Disminución	(320,050)	-
Provisión de préstamos	-	1,099
Saldo al final del año	-	320,050
Movimiento de la provisión:		
Saldo al inicio del año	320,050	318,951
Aumento de provisión tercer año	-	1,099
Disminución de provisión cuarto año	(320,050)	-
Saldo al final del año	-	320,050

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la provisión patrimonial para préstamos con bienes en proceso de adjudicación es de B/.0 (31 de diciembre de 2023: B/.320,050), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de capital.

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros

- 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 no distribuidas 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 no distribuidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades no distribuidas 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>2024</u>	<u>2023</u>
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	22,677,611	23,335,257
Colectiva	-	-
Total provisión NIIF's	<u>22,677,611</u>	<u>23,335,257</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	22,399,200	22,415,847
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	278,411	919,410
Reserva regulatoria - NIIF's	<u>278,411</u>	<u>919,410</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	8,531,559	2,917,868
Aumento (disminución)	6,057,781	5,613,691
Saldo al final del año	<u>14,589,340</u>	<u>8,531,559</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del año	6,078,269	5,039,631
(Disminución) aumento	335,107	1,038,638
Saldo al final del año	<u>6,413,376</u>	<u>6,078,269</u>
A continuación el movimiento de reserva de bienes adjudicados para la venta:		
Saldo al inicio del año	7,039,607	6,282,672
Aumento	887,490	756,935
Saldo al final del año	<u>7,927,097</u>	<u>7,039,607</u>
A continuación el movimiento de reserva regulatoria de castigo de operaciones bajo acuerdo No. 11-2019:		
Saldo al inicio del año	320,050	318,951
Aumento (disminución)	(320,050)	1,099
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>320,050</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	7,927,097	7,039,607
Reserva regularoria - dinámica	14,589,340	8,531,559
Reserva regulatoria - riesgo país	6,413,376	6,078,269
Reserva regulatoria - generica bajo acuerdo No.11-2019	-	320,050
Total de reservas regulatorias	<u>28,929,813</u>	<u>21,969,485</u>

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

Notas a los estados financieros

28. Activos y pasivos financieros

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

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

	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>31 de diciembre de 2024</u>			
<u>Activos financieros</u>			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	-	56,341,913	56,341,913
Inversiones en valores:			
Medidas a valor razonable	1,105,138	-	1,105,138
Medidas a costo amortizado, neto	-	384,515,884	384,515,884
Préstamos a costo amortizado, neto	-	1,337,748,804	1,337,748,804
Total de activos financieros	1,105,138	1,778,606,601	1,779,711,739
<u>Pasivos financieros</u>			
Depósitos de clientes	-	1,597,428,606	1,597,428,606
Financiamientos recibidos	-	51,989,983	51,989,983
Deuda Subordinada	-	55,730,283	55,730,283
Pasivo por arrendamientos	-	2,420,566	2,420,566
Total de pasivos financieros	-	1,707,569,438	1,707,569,438
	<u>Inversiones en valores a VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>31 de diciembre de 2023</u>			
<u>Activos financieros</u>			
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	-	71,900,376	71,900,376
Inversiones en valores:			
Medidas a valor razonable	1,157,750	-	1,157,750
Medidas a costo amortizado, neto	-	453,924,237	453,924,237
Préstamos a costo amortizado, neto	-	1,311,450,556	1,311,450,556
Total de activos financieros	1,157,750	1,837,275,169	1,838,432,919
<u>Pasivos financieros</u>			
Depósitos de clientes	-	1,670,603,289	1,670,603,289
Financiamientos recibidos	-	62,225,417	62,225,417
Deuda Subordinada	-	50,984,739	50,984,739
Pasivo por arrendamientos	-	2,122,533	2,122,533
Total de pasivos financieros	-	1,785,935,978	1,785,935,978

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 2024, para valorar la necesidad de posibles reconocimientos o revelaciones en los estados financieros adjuntos.