

ESTADOS
FINANCIEROS
Auditados
2014



St. Georges Bank
Grupo Promerica

**Grupo
Promerica**



Banpro
Grupo Promerica



Nicaragua
Tel. (505) 2255-9595
www.banpro.com.ni

St. Georges Bank
Grupo Promerica



Panamá
Tel. (507) 322-2022
www.stgeorgesbank.com

Islas Caimán
Tel. (345) 945-8840
www.stgeorgesbankcayman.com

**Banco
Promerica**



Guatemala
Tel. (502) 2413-9400
www.bancopromerica.com.gt

El Salvador
Tel. (503) 2513-5000
www.promerica.com.sv

Honduras
Tel. (504) 2280-8080
www.bancopromerica.com

Costa Rica
Tel. (506) 2505-7000
www.promerica.fi.cr

Ecuador
Tel. (593) 2299-9000
www.produbanco.com

República Dominicana
Tel. (809) 732-6006
www.promerica.com.do

Fortaleza financiera que trasciende fronteras

St. Georges Bank es miembro del **GRUPO PROMERICA**, que junto con Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Islas Caimán, República Dominicana y Ecuador, conforman el grupo financiero líder en la región con más de 20 años de experiencia.

En **St. Georges Bank y EL GRUPO PROMERICA** ofrecemos servicios locales bajo conceptos integrales de banca regional con una amplia variedad de productos bancarios y comerciales, enfocados en áreas de consumo, empresarial y medios de pago electrónicos para los diferentes segmentos del mercado.

La meta del **GRUPO PROMERICA**, es continuar progresando para fortalecer la confianza de nuestros clientes y ser el vehículo adecuado para entrelazar a todos nuestros usuarios, contando con el compromiso de los accionistas y el esmero y dedicación de ejecutivos y colaboradores.

Al cierre del 2014 contamos con:

- 1.5 millones de clientes
- 290 sucursales
- US\$10,548 millones en activos



St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

Informe de los Auditores
Independientes y
Estados Financieros
Consolidados

2014

Informe de los Auditores Independientes **1**

Estado consolidado de situación financiera **2**

Estado consolidado de ganancias o pérdidas **4**

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales **5**

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista **6**

Estado consolidado de flujos de efectivo **7**

Notas a los estados financieros consolidados **8-64**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
St. Georges Bank & Company Inc.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a 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 de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis de Asunto

Como se divulga en la Nota 2, al 31 de diciembre de 2014, los estados financieros consolidados se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente, se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez. Los efectos de la adopción se presentan en la Nota 24. Nuestra opinión no incluye salvedades con relación a este asunto.



26 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado consolidado de situación financiera 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Activos	Notas	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Efectivo y efectos de caja		<u>5,374,158</u>	<u>13,203,031</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		4,804,013	4,089,918
A la vista en bancos del exterior		106,581,515	32,681,413
A plazo en bancos locales		35,350,000	1,610,000
A plazo en bancos del exterior		<u>50,035,862</u>	<u>21,808,386</u>
Total de depósitos en bancos		<u>196,771,390</u>	<u>60,189,717</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	<u>202,145,548</u>	<u>73,392,748</u>
Valores disponibles para la venta	10	164,302,012	87,403,277
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	85,423,897	49,227,347
Préstamos:	8,12		
Sector interno		206,285,927	199,194,837
Sector externo		<u>721,916,367</u>	<u>584,686,012</u>
		<u>928,202,294</u>	<u>783,880,849</u>
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		(4,315,665)	(4,581,433)
Comisiones no devengadas		<u>(1,245,707)</u>	<u>(1,346,493)</u>
Préstamos, neto		<u>922,640,922</u>	<u>777,952,923</u>
Inversiones en subsidiaria			
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	12,268,550	11,310,815
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		9,040,557	6,376,694
Activos intangibles, neto	14	7,641,004	7,247,690
Bienes adjudicados, netos	15	253,947	4,058,333
Impuesto sobre la renta diferido	22	958,594	1,175,062
Otros activos	8,16	<u>7,362,721</u>	<u>7,527,256</u>
Total de activos varios		<u>25,256,823</u>	<u>26,385,035</u>
Total de activos		<u>1,412,037,752</u>	<u>1,025,672,145</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado consolidado de situación financiera 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

		31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Pasivos	Notas		
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista local		103,497,712	73,836,785
A la vista extranjeros		173,049,411	108,801,128
De ahorros		118,378,755	53,625,615
A plazo locales		141,813,548	106,727,100
A plazo extranjeros		<u>773,966,629</u>	<u>588,673,332</u>
Total de depósitos		<u>1,310,706,055</u>	<u>931,663,960</u>
Pasivos varios:			
Financiamientos recibidos	17	-	21,431,349
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		2,851,321	2,784,054
Intereses acumulados por pagar		7,947,623	6,825,861
Otros pasivos	8,18	<u>9,468,264</u>	<u>5,761,146</u>
Total de pasivos varios		<u>20,267,208</u>	<u>36,802,410</u>
Total de pasivos		<u>1,330,973,263</u>	<u>968,466,370</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, Emitidas y en circulación 1,000 acciones	19	56,500,000	38,500,000
Reserva de capital		1,146,150	1,146,150
Reserva regulatorias	15,25	6,965,420	678,716
Cambios en valores disponibles para la venta		(4,147,931)	(4,615,307)
Utilidades no distribuidas		<u>20,600,850</u>	<u>21,496,216</u>
Total de patrimonio de participación controladora		<u>81,064,489</u>	<u>57,205,775</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,412,037,752</u>	<u>1,025,672,145</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		70,445,761	64,136,417
Depósitos en bancos		549,516	227,501
Valores		4,705,351	4,091,727
Total de intereses ganados		<u>75,700,628</u>	<u>68,455,645</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,309,120	1,089,836
Cartas de crédito		508,946	345,440
Tarjetas de crédito		13,959,053	12,554,642
Otras		4,811,498	2,702,265
Total de comisiones ganadas		<u>20,588,617</u>	<u>16,692,183</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>96,289,245</u>	<u>85,147,828</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos		39,128,635	39,837,536
Comisiones		6,899,435	4,503,881
Total de gastos de intereses		<u>46,028,070</u>	<u>44,341,417</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		50,261,175	40,806,411
Provisión para préstamos incobrables	12	<u>(6,744,169)</u>	<u>(5,576,659)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>43,517,006</u>	<u>35,229,752</u>
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Ganancia neta en venta de valores	10	112,870	1,121,718
Otros ingresos	20	403,300	292,058
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>516,170</u>	<u>1,413,776</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>44,033,176</u>	<u>36,643,528</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones		13,410,618	12,385,343
Gastos de representación		977,301	842,311
Prestaciones laborales		1,885,849	1,821,795
Prima de antigüedad e indemnización		319,734	591,706
Honorarios y servicios profesionales		1,209,607	850,463
Comunicaciones y correos		942,768	863,526
Alquileres		1,466,635	1,053,547
Propaganda y promoción		981,276	1,089,293
Procesamiento de tarjetas de crédito		1,032,027	999,389
Viajes		209,059	200,255
Depreciación y amortización	13,14	1,708,280	1,584,016
Papelería y útiles de oficina		333,430	329,054
Impuestos varios		1,029,129	856,267
Otros	20	4,685,086	4,242,783
Total de gastos generales y administrativos		<u>30,190,799</u>	<u>27,709,748</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta, neto		13,842,377	8,933,780
Impuesto sobre la renta	22	571,906	497,777
Impuesto diferido	22	<u>216,468</u>	<u>(88,492)</u>
Utilidad neta		<u>13,054,003</u>	<u>8,524,495</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales

por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

		2014	2013
Utilidad neta del año		<u>13,054,003</u>	<u>8,524,495</u>
Otras utilidades integrales:			
Cambios neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta		491,525	(2,652,217)
Ganancia realizada transferida a resultados	10	<u>112,870</u>	<u>(1,121,718)</u>
Total de otras utilidades integrales neto		<u>604,395</u>	<u>(3,773,935)</u>
Efecto por reclasificación a valores mantenidos hasta su vencimiento	10	<u>-</u>	<u>(1,831,337)</u>
Total de utilidades integrales al final del año		<u>13,658,398</u>	<u>2,919,223</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista

por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Cambios en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>38,500,000</u>	<u>1,146,150</u>	<u>541,920</u>	<u>989,965</u>	<u>14,424,517</u>	<u>55,602,552</u>
Más utilidades integrales compuesta por:							
Utilidad neta		-	-	-	-	8,524,495	8,524,495
Reserva de bienes adjudicados para la venta		-	-	136,796	-	(136,796)	-
Cambio en valor razonable	10	-	-	-	(5,605,272)	-	(5,605,272)
Total de utilidades integrales del año		-	-	<u>136,796</u>	<u>(5,605,272)</u>	<u>8,387,699</u>	<u>2,919,223</u>
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	(1,316,000)	(1,316,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>38,500,000</u>	<u>1,146,150</u>	<u>678,716</u>	<u>(4,615,307)</u>	<u>21,496,216</u>	<u>57,205,775</u>
Más utilidades integrales compuesta por:							
Utilidad neta		-	-	-	-	13,054,003	13,054,003
Cambios neto en valor razonable de valores disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-
Ganancia realizada transferida a resultados		-	-	-	604,395	-	604,395
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	<u>604,395</u>	<u>13,054,003</u>	<u>13,658,398</u>
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Aporte de capital por adquisición de subsidiaria	18	<u>18,000,000</u>	-	-	-	-	<u>18,000,000</u>
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva dinámica		-	-	6,273,069	-	(6,273,069)	-
Reserva Regulatoria (NIIF's)		-	-	666,956	-	(666,956)	-
Reserva de bienes adjudicados para la venta		-	-	(653,321)	-	(13,657)	(666,978)
Efecto de adquisición de subsidiaria		-	-	-	(137,019)	169,722	32,703
Exceso en adquisición de subsidiaria	19	-	-	-	-	(7,165,409)	(7,165,409)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>56,500,000</u>	<u>1,146,150</u>	<u>6,965,420</u>	<u>(4,147,931)</u>	<u>20,600,850</u>	<u>81,064,489</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria
 (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)
Estado consolidado de flujos de efectivo
 por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		13,054,003	8,524,495
Ajuste por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	6,744,169	5,576,659
Reserva regulatoria NIIFs		(666,956)	-
Depreciación y amortización	13,14	1,708,279	1,584,016
Ganancia neta en venta de activos fijos		(1,958)	(938)
Ganancia neta realizada en venta de valores disponibles para la venta		(112,870)	(1,121,718)
Amortización y descuentos en valores disponibles para la venta	10	387,104	-
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	22	571,906	497,777
Amortización de primas reclasificadas a valores mantenidos hasta su vencimiento		90,032	50,400
Ingresos por intereses		(75,700,628)	(68,455,645)
Gastos de intereses		39,128,635	39,837,536
Cambios neto en activos y pasivos de operación:			
Aumento en depósitos en bancos mayores a 90 días		(30,046,000)	(12,615,342)
Aumento en préstamos		(16,733,466)	(78,292,802)
Disminución en activos varios		6,589,634	524,366
Aumento en depósitos de clientes		86,700,260	94,432,725
(Disminución) aumento en otros pasivos		(676,451)	1,686,819
Intereses cobrados		73,036,765	67,997,282
Intereses pagados		<u>(38,006,873)</u>	<u>(38,516,297)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>66,065,585</u>	<u>21,709,333</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por adquisición de subsidiaria	19	(46,053,683)	-
Efectivo recibido de subsidiaria adquirida		58,034,649	-
Compra de valores disponibles para la venta	10	(49,796,003)	(282,538,345)
Producto de las ventas y redenciones en valores disponibles para la venta	10	76,525,104	267,416,770
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento		-	(758,100)
Redenciones en valores mantenidos hasta su vencimiento	11	65,857	152,353
Adquisición de activos fijos	13	(2,496,854)	(1,710,971)
Producto de venta de activos fijos	13	<u>248,347</u>	<u>17,391</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>36,527,417</u>	<u>(17,420,902)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos		(21,886,202)	21,431,349
Acciones adquirida de subsidiaria	19	18,000,000	-
Dividendos pagados		-	<u>(1,316,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por de las actividades de financiamiento		<u>(3,886,202)</u>	<u>20,115,349</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		98,706,800	24,403,780
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>59,526,748</u>	<u>35,122,968</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>158,233,548</u>	<u>59,526,748</u>
Información suplementaria de actividades de inversión que no requirieron efectivo:			
Reclasificación de valores disponibles para la venta a mantenidos hasta su vencimiento	11	-	<u>48,672,000</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

1. Información general

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

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

El 28 de octubre 2014, St. Georges Bank & Company Inc. adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Produbank (Panamá), S.A.

La subsidiaria Produbank (Panamá), S.A., se constituyó en la República de Panamá el 3 de octubre de 2005 e inició operaciones el 3 de abril de 2006. La Superintendencia de Bancos le otorgó, con fecha de 25 de noviembre de 2005, una licencia general que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

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 del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención del blanqueo de capitales.

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. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 de 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) NIIF 1 *Adopción por primera vez*, por consiguiente, los estados financieros consolidados incluyen las revelaciones que son necesarias al 1 de enero de 2013 (fecha de transición).

Hasta el 31 de diciembre de 2013, los estados financieros consolidados del Banco fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1, así como el impacto de los efectos en el tercer estado financiero los cuales consideró inmatrimales. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 24, con base en lo requerido por la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

a. Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que inician el 1 de enero de 2014 o posterior:

- Modificación a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - *Entidades de Inversión*;
- Modificaciones a la NIC 32 - *Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros*;
- Modificaciones a la NIC 36 - *Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no financieros*;
- Modificaciones a la NIC 39 - *Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura*; y
- CINIIF 21 - *Gravámenes*.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

Las modificaciones de la NIIF 10 definen una entidad de inversión e introducen una excepción de la obligación de consolidar las subsidiarias de una entidad de inversión. En términos de la excepción, se requiere que una entidad de inversión mida sus participaciones en las subsidiarias a valor razonable con cambios en resultados. La excepción no se aplica a las subsidiarias de entidades de inversión que prestan servicios que se relacionan con las actividades de inversión de la entidad de inversión.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su(s) inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Por consiguiente se han hecho enmiendas a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Enmiendas a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no Financieros

Eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la (UGE). Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplica cuando se mide el importe recuperable de un activo o una (UGE) según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen: jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjuntas con la solicitud de revelación establecida en el NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

Enmiendas a la NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

Indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue novado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

CINIIF 21 - Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37- "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

b. NIIF's nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de Contratos con los Clientes
Modificaciones a la: NIIF 11	Negocios Conjuntos
NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

NIIF 9 - Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1º de enero de 2018 o posteriormente:

- Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: Metodología de deterioro; y
- Fase 3: Contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deuda simple. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF - 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF's, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que (i) mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener ambos flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros y (ii) tiene condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente, se deben medir a (FVTOCI), a menos que el activo se designa a (FVTPL) bajo la opción del valor razonable.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancias o pérdidas.

La NIIF 9 - también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral crea o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios en esas pérdidas esperadas. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y
2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF 11 - Negocios Conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF's y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en dos limitadas circunstancias.

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

NIC 19 - Beneficios a Empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Existen otras normas anuales a las NIIF's cuya vigencia es para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores:

Norma	Tema de modificación
NIIF 2: Pago basado en acciones	Definición de condición para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3: Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
Segmentos de operación	(i) Adición de segmentos de operación (ii) Conciliación de activos de segmentos sobre los que se debe informar con los activos de la entidad
NIIF 13: Medición del valor razonable	Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo
NIIF 16: Propiedades planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (amortización)
NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados del Banco.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de St Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria: Prosubank (Panamá), S.A. El control se obtiene cuando el Banco:

- Tiene poder sobre un participada;
- Está expuesta o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Banco reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Banco en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Banco relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Banco, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Banco tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Banco pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales desde la fecha en que el Banco obtiene el control hasta la fecha en que el Banco deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Banco.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

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

3.4 Activos financieros

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado 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.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

Reconocimiento

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

3.5 Pasivos financieros

Pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado 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.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

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

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

Valores como disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso. Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el ingreso producto de la venta con el valor en libros y son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.11 Intangibles

a) Plusvalía

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

b) Licencias y programas

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

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

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

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

Bienes adjudicados para la venta

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

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado 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 o 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 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.13 Beneficios a empleados

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

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

3.14 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 consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.15 Impuesto sobre la renta

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

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

3.16 Equivalentes de efectivo

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

4 Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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 consolidado de situación financiera, por ejemplo; los compromisos de préstamos. La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia de Crédito y reportado al Comité de Crédito y al Comité Ejecutivo.

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

(a) Garantía

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

(b) Compromisos relacionados con crédito

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

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

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

(c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación descritos en la Nota 3.9 se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las provisiones de deterioro son reconocidas cuando existe evidencia objetiva de deterioro. La provisión de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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 consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

	Exposición máxima	
	2014	2013
Depósitos en bancos	196,771,390	60,189,717
Préstamos:		
Corporativos	350,670,520	264,525,182
Tarjetas de crédito	125,135,914	101,151,341
Prendarios	379,669,985	375,836,836
Hipotecarios	16,901,637	12,414,600
Personales	45,354,249	27,348,233
Otros	10,469,989	2,604,657
	928,202,294	783,880,849
Valores disponibles para la venta	164,302,012	87,403,277
Valores para mantenido hasta su vencimiento	85,423,897	49,227,347
Total	1,374,699,593	980,701,190

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 2014, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

Como se observa anteriormente, el 68% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (2013: 79%); el 13% representa los depósitos en bancos (2013: 7%); el 12% representa la inversión en valores disponibles para la venta. (2013: 9%); el 7% representa la inversión en valores mantenidos hasta su vencimiento (2013: 5%).

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

	Préstamos		Garantías	
	2014	2013	2014	2013
Préstamos significativos evaluados individualmente				
Hasta 30 días	189,267,128	54,151,664	219,723,730	423,480,613
31- 60 días	-	-	-	-
61- 90 días	-	-	-	-
91 - 180 días	-	-	-	-
181 - 360 días	-	-	-	-
Monto bruto	189,267,128	54,151,664	219,723,730	423,480,613
Provisión por deterioro	176,124	894,198	-	-
Valor en libros	189,091,004	53,257,466	219,723,730	423,480,613
Préstamos evaluados colectivamente				
Hasta 30 días	728,068,539	719,856,457	528,408,754	863,852,525
31- 60 días	3,702,989	2,460,395	58,930	807,136
61- 90 días	2,618,558	2,496,859	66,414	369,268
91 - 180 días	4,253,657	4,079,066	564,500	-
181 - 360 días	291,423	836,408	126,706	167,474
Monto bruto	738,935,166	729,729,185	529,225,304	865,196,403
Provisión por deterioro	4,139,541	3,687,235	-	-
Valor en libros	734,795,625	726,041,950	529,225,304	865,196,403
Valor en libros	923,886,629	779,299,416	748,949,034	1,288,677,016
Valor en libros:				
Monto bruto	928,202,294	783,880,849	748,949,034	1,288,677,016
Provisión por deterioro	4,315,665	4,581,433	-	-
			-	-
Comisiones descontadas no devengados	1,245,707	1,346,493	-	-
Valor en libros	922,640,922	777,952,923	748,949,034	1,288,677,016

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

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

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

2014	Monto bruto	Monto neto
Préstamos significativos evaluados individualmente	189,267,128	189,091,004
Préstamos evaluados colectivamente	738,935,166	734,795,625
	928,202,294	923,886,629
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,245,707
Total	928,202,294	922,640,922
2013	Monto bruto	Monto neto
Préstamos significativos evaluados individualmente	54,151,664	53,257,466
Préstamos evaluados colectivamente	729,729,185	726,041,950
	783,880,849	779,299,416
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,346,493
Total	783,880,849	777,952,923

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantiene préstamos renegociados (2013: B/.751,983).

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
2014			
Con grado de inversión	112,830,234	60,498,897	173,329,131
Monitoreo estándar	25,927,070	24,925,000	50,852,070
Sin calificación	25,544,708	-	25,544,708
	<u>164,302,012</u>	<u>85,423,897</u>	<u>249,725,909</u>
2013			
Con grado de inversión	73,223,363	49,227,347	122,450,710
Monitoreo estándar	13,698,250	-	13,698,250
Sin calificación	481,664	-	481,664
	<u>87,403,277</u>	<u>49,227,347</u>	<u>136,630,624</u>

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
-

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.

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

Tipo de garantía	2014	2013
Muebles	28,400,167	7,388,612
Hipotecaria inmueble	318,698,331	537,452,918
Depósitos pignorados en el banco	289,358,147	369,454,786
Depósitos pignorados en otros bancos	449,002	7,136,189
Prendarias	85,369,851	259,434,145
Otras garantías	26,673,536	107,810,366
Sin garantías	<u>420,501,119</u>	<u>210,720,315</u>
Total	<u>1,169,450,153</u>	<u>1,499,397,331</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Sectores por industria

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

	2014					
	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
Activos financieros						
Efectivo y depósitos	202,145,548	-	-	-	-	202,145,548
Valores disponibles para la venta	73,727,912	7,414,656	2,272,385	-	80,887,059	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	49,470,746	-	-	-	35,953,151	85,423,897
Préstamos	<u>35,774,523</u>	<u>85,251,189</u>	<u>239,794,080</u>	<u>125,135,914</u>	<u>436,685,216</u>	<u>922,640,922</u>
Total de activos financieros	<u>361,118,729</u>	<u>92,665,845</u>	<u>242,066,465</u>	<u>125,135,914</u>	<u>553,525,426</u>	<u>1,374,512,379</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	<u>33,126,454</u>	<u>19,068,336</u>	<u>8,719,728</u>	-	<u>1,249,791,537</u>	<u>1,310,706,055</u>
Total de pasivos financieros	<u>33,126,454</u>	<u>19,068,336</u>	<u>8,719,728</u>	-	<u>1,249,791,537</u>	<u>1,310,706,055</u>
	2013					
	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
Activos financieros						
Efectivo y depósitos	73,392,748	-	-	-	-	73,392,748
Valores disponibles para la venta	32,696,478	-	-	-	54,706,799	87,403,277
Valores mantenidos hasta su vencimiento	17,013,170	-	-	-	32,214,177	49,227,347
Préstamos	<u>6,550,000</u>	<u>104,377,538</u>	<u>221,384,706</u>	<u>101,151,341</u>	<u>344,489,338</u>	<u>777,952,923</u>
Total de activos financieros	<u>129,652,396</u>	<u>104,377,538</u>	<u>221,384,706</u>	<u>101,151,341</u>	<u>431,410,314</u>	<u>987,976,295</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	26,396,331	19,323,203	3,163,166	-	882,781,260	931,663,960
Financiamientos recibidos	<u>21,431,349</u>	-	-	-	-	<u>21,431,349</u>
Total de pasivos financieros	<u>47,827,680</u>	<u>19,323,203</u>	<u>3,163,166</u>	-	<u>882,781,260</u>	<u>953,095,309</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

	<u>St. Georges Bank & Company. Inc.</u>		<u>Produbank</u> <u>(Panamá), S.A.</u>
	2014	2013	2014
Incremento de 100 pb	4,808,416	6,771,288	264,182
Disminución de 100 pb	(4,808,416)	(6,771,288)	(264,182)
Incremento de 200 pb	9,616,833	13,542,577	528,363
Disminución de 200 pb	(9,616,833)	(13,542,577)	(528,363)

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 ALCO revisa periódicamente la exposición de riesgo de tasa de interés.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

	2014						
	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
Activos							
Depósitos en bancos	100,134,417	43,912,000	12,747,870	-	45,351,261	-	202,145,548
Valores disponibles para la venta	109,157	48,351,718	47,343,636	68,497,501	-	-	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	8,340,477	77,083,420	-	-	85,423,897
Préstamos, neto	<u>334,455,668</u>	<u>262,956,556</u>	<u>233,664,315</u>	<u>88,239,003</u>	-	<u>3,325,380</u>	<u>922,640,922</u>
Total de activos financieros	<u>434,699,242</u>	<u>355,220,274</u>	<u>302,096,298</u>	<u>233,819,924</u>	<u>45,351,261</u>	<u>3,325,380</u>	<u>1,374,512,379</u>
Pasivos							
Depósitos recibidos	<u>127,398,069</u>	<u>125,950,454</u>	<u>600,975,476</u>	<u>186,323,819</u>	<u>270,058,237</u>	-	<u>1,310,706,055</u>
Posición neta	<u>307,301,173</u>	<u>229,269,820</u>	<u>(298,879,178)</u>	<u>47,496,105</u>	<u>(224,706,976)</u>	<u>3,325,380</u>	<u>63,806,324</u>
Compromisos y contingencias	<u>36,129,198</u>	<u>196,303,535</u>	<u>31,362,640</u>	-	-	-	<u>263,795,373</u>
2013							
	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
Activos							
Depósitos en bancos	46,323,717	13,866,000	-	-	13,203,031	-	73,392,748
Valores disponibles para la venta	13,991,333	-	38,584,147	34,782,218	45,579	-	87,403,277
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	8,128,292	41,099,055	-	-	49,227,347
Préstamos, neto	<u>245,445,770</u>	<u>165,420,586</u>	<u>293,714,692</u>	<u>68,456,401</u>	-	<u>4,915,474</u>	<u>777,952,923</u>
Total de activos financieros	<u>305,760,820</u>	<u>179,286,586</u>	<u>340,427,131</u>	<u>144,337,674</u>	<u>13,248,610</u>	<u>4,915,474</u>	<u>987,976,295</u>
Pasivos							
Depósitos recibidos	47,014,731	74,987,002	512,104,898	98,804,750	198,752,579	-	931,663,960
Financiamientos recibidos	<u>11,900,361</u>	<u>9,530,988</u>	-	-	-	-	<u>21,431,349</u>
Total de pasivos financieros	<u>58,915,092</u>	<u>84,517,990</u>	<u>512,104,898</u>	<u>98,804,750</u>	<u>198,752,579</u>	-	<u>953,095,309</u>
Posición neta	<u>246,845,728</u>	<u>94,768,596</u>	<u>(171,677,767)</u>	<u>45,532,924</u>	<u>(185,503,969)</u>	<u>4,915,474</u>	<u>34,880,986</u>
Compromisos y contingencias	<u>42,545,370</u>	<u>102,277,502</u>	<u>17,724,134</u>	-	-	-	<u>162,547,006</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

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

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

Evaluación del índice de liquidez:

	<u>Índice de liquidez</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al cierre del año	59%	55%
Promedio del año	58%	65%
Máximo del año	64%	76%
Mínimo del año	50%	55%

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

2014	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>				
		<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
Depósitos recibidos	1,310,706,055	1,322,230,154	528,241,846	425,807,571	180,295,164	187,885,573
	<u>1,310,706,055</u>	<u>1,322,230,154</u>	<u>528,241,846</u>	<u>425,807,571</u>	<u>180,295,164</u>	<u>187,885,573</u>
Contingencias y compromisos	-	263,795,373	235,383,991	-	28,411,382	-
	<u>-</u>	<u>263,795,373</u>	<u>235,383,991</u>	<u>-</u>	<u>28,411,382</u>	<u>-</u>
2013						
Depósitos recibidos	931,663,960	1,037,331,010	324,070,921	436,141,215	140,892,256	136,226,618
Financiamientos recibidos	21,431,349	21,431,349	21,431,349	-	-	-
	<u>953,095,309</u>	<u>1,058,762,359</u>	<u>345,502,270</u>	<u>436,141,215</u>	<u>140,892,256</u>	<u>136,226,618</u>
Contingencias y compromisos	-	162,547,006	144,822,872	-	-	17,724,134
	<u>-</u>	<u>162,547,006</u>	<u>144,822,872</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,724,134</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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 existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

Cuentas fuera del balance:

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
2014			
Cartas de crédito	6,709,847	-	6,709,847
Avales y fianzas	24,825,343	4,906,730	29,732,073
Cartas promesa de pago	6,366,098	-	6,366,098
Línea de crédito	197,482,703	23,504,652	220,987,355
Total	<u>235,383,991</u>	<u>28,411,382</u>	<u>263,795,373</u>
2013			
Cartas de crédito	7,165,060	-	7,165,060
Avales y fianzas	12,841,753	3,099	12,844,852
Cartas promesa de pago	5,072,315	-	5,072,315
Línea de crédito	119,743,743	17,721,036	137,464,779
Total	<u>144,822,871</u>	<u>17,724,135</u>	<u>162,547,006</u>

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

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

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

4.6 Riesgo moneda

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

	<u>USD</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
2014			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	198,751,120	3,394,428	202,145,548
Valores disponibles para la venta	164,302,012	-	164,302,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	85,423,897	-	85,423,897
Préstamos, neto	<u>922,640,922</u>	<u>-</u>	<u>922,640,922</u>
Total	<u>1,371,117,951</u>	<u>3,394,428</u>	<u>1,374,512,379</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes	<u>1,308,386,848</u>	<u>2,319,207</u>	<u>1,310,706,055</u>
Total	<u>1,308,386,848</u>	<u>-</u>	<u>1,308,386,848</u>
Posición neta	<u>62,731,103</u>	<u>3,394,428</u>	<u>66,125,531</u>
Contingencias	<u>263,795,373</u>	<u>-</u>	<u>263,795,373</u>
2013			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	73,380,484	12,264	73,392,748
Valores disponibles para la venta	87,403,277	-	87,403,277
Valores mantenidos hasta su vencimiento	49,227,347	-	49,227,347
Préstamos, neto	<u>777,952,923</u>	<u>-</u>	<u>777,952,923</u>
Total	<u>987,964,031</u>	<u>12,264</u>	<u>987,976,295</u>
Pasivos			
Depósitos de clientes	931,663,960	-	931,663,960
Financiamientos recibidos	<u>21,431,349</u>	<u>-</u>	<u>21,431,349</u>
Total	<u>953,095,309</u>	<u>-</u>	<u>953,095,309</u>
Posición neta	<u>34,868,722</u>	<u>12,264</u>	<u>34,880,986</u>
Contingencias	<u>162,547,006</u>	<u>-</u>	<u>162,547,006</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, 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. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

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

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

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

	2014	2013
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	56,500,000	38,500,000
Utilidades no distribuidas	20,600,850	21,496,216
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Reserva dinámica	6,273,069	-
Menos: plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
	<u>77,847,280</u>	<u>54,469,577</u>
Capital secundario (pilar 2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio:	<u>77,847,280</u>	<u>54,469,577</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>686,761,074</u>	<u>522,144,361</u>
Índices de capital:		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo %	<u>11.34%</u>	<u>10.43%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo %	<u>11.34%</u>	<u>10.43%</u>

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- *Efectivo y depósitos en bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.
- *Inversión en valores* - Los valores disponibles para la venta están medidos a valor razonable. Para los valores mantenidos hasta su vencimiento, su valor razonable es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado 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.
- *Financiamientos recibidos*- El valor en libros de los financiamientos recibidos, que vencieron de un año o menos, se aproximaba a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con que mantenían vencimientos mayor a un año, se utilizaron los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.
- *Valor razonable de los instrumentos financieros* - El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

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. Esta revisión incluye:

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final de cada 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).

Activos financieros	Valor razonable 2014	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	18,612,345	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	37,579,212	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	13,484,336	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del Estado	24,137,265	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	2,468,867	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	4,112,993	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	377,314	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	16,985,387	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Participación en fondos de inversiones	2,345,112	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Participación en fondos de inversiones	261,799	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Acciones	79,667	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	37,813,758	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Reportos	6,043,957	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	<u>164,302,012</u>			

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Activos financieros	Valor razonable 2013	Jerarquia de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observable
Bonos corporativos	23,358,857	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	14,178,368	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del Estado	9,689,234	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	5,058,412	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	3,964,360	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos hipotecarios	380,790	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	16,736,345	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Participación en fondos de inversiones	6,015,027	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Acciones	45,578	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Reportos	<u>7,976,306</u>	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	<u>87,403,277</u>			

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 consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a plazo en bancos	202,145,548	202,145,548	73,392,748	73,392,748
Valores hasta su vencimiento	85,423,897	84,856,459	49,227,347	46,028,165
Préstamos, neto	<u>922,640,922</u>	<u>929,669,506</u>	<u>777,952,923</u>	<u>778,824,105</u>
	<u>1,210,210,367</u>	<u>1,216,671,513</u>	<u>900,573,018</u>	<u>898,245,018</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,310,706,055	1,315,040,951	931,663,960	934,064,839
Financiamientos recibidos	-	-	<u>21,431,349</u>	<u>21,431,349</u>
	<u>1,310,706,055</u>	<u>1,315,040,951</u>	<u>953,095,309</u>	<u>955,496,188</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, dada su naturaleza de corto plazo, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

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.

2014	Total	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	202,145,548	-	202,145,548	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	84,856,459	35,678,198	24,856,613	24,321,648
Préstamos, neto	929,669,506	-	-	929,669,506
Total	1,216,671,513	35,678,198	227,002,161	953,991,154
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	1,315,040,951	-	-	1,315,040,951
Total	1,315,040,951	-	-	1,315,040,951

2013	Total	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	73,392,748	-	73,392,748	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	46,028,165	23,369,365	22,658,800	-
Préstamos, neto	778,824,105	-	-	778,824,105
Total	898,245,018	23,369,365	96,051,548	778,824,105
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes	934,064,839	-	-	934,064,839
Financiamientos recibidos	21,431,349	21,431,349	-	-
Total	955,496,188	21,431,349	-	934,064,839

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

(c) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración

El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	2014	2013
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Depósitos en bancos	20,999,800	7,287,113
Préstamos	197,957,780	195,080,840
Intereses acumulados por cobrar	915,694	864,166
Otros activos	4,886,447	2,390,396
Pasivos:		
Depósitos a la vista	33,722,221	23,180,868
Depósitos a plazo	86,111	101,077
Intereses acumulados por pagar	434	509
Otros pasivos	1,294,634	1,410,946
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos de interés y comisiones		
Ingresos por intereses	15,906,301	13,087,670
Gastos de intereses	80,352	43,852
Gastos generales y administrativos:		
Salarios a ejecutivos claves	3,024,758	1,850,758
Otros gastos	607,621	-
Compromisos y contingencias:		
Cartas de crédito	849,600	1,630,187

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.197,957,780 (2013: B/.195,080,840), de los cuales B/.172,548,577 (2013:B/.171,479,817) corresponden a préstamos garantizados con depósitos a plazo fijo.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

9. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2014	2013
Efectivo	5,374,158	13,203,031
Depósitos a la vista en bancos	111,385,528	36,771,331
Depósitos a plazo fijo en bancos	85,385,862	23,418,386
	<u>202,145,548</u>	<u>73,392,748</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores de 90 días	<u>43,912,000</u>	<u>13,866,000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>158,233,548</u>	<u>59,526,748</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo del Banco oscilaban entre 0.27% y 5.00% (2013: 0.05% y 3.50%) y dichos depósitos tienen vencimientos varios desde enero hasta mayo 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene depósitos por B/.5,887,992 (2013:B/.3,399,811) que garantizan operaciones con otras instituciones financieras.

10. Valores disponibles para la venta

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

<u>Tipos de inversión</u>	2014	2013
Titulos de deuda privada - extranjera	97,222,453	35,294,749
Titulos de deuda pública gubernamental	66,999,892	52,062,950
Acciones	79,667	45,578
	<u>164,302,012</u>	<u>87,403,277</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	87,403,277	125,487,656
Efecto por adquisición de subsidiaria	103,297,675	-
Compras	49,796,003	282,538,345
Ganancia neta en ventas de valores	112,870	1,121,718
Ventas y redenciones	(76,525,104)	(267,416,770)
Reclasificaciones a valores mantenidos hasta su vencimiento	-	(48,672,000)
Valuación de inversiones transferidas a valores mantenidos hasta su vencimiento	-	(1,881,737)
Amortización y descuentos	(387,104)	-
Cambio neto en el valor razonable	604,395	(3,773,935)
	<u>164,302,012</u>	<u>87,403,277</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco realizó venta de la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.76,525,104 (2013: B/.267,416,770), lo cual generó una ganancia neta de B/.112,870 (2013: B/.1,121,718).

Al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento promedio que devengan los valores disponibles para la venta es de 3.03% (2013: 2.97%).

Con fecha 22 de mayo de 2013, y por aumento en la volatilidad de los mercados financieros, el Banco aprobó reclasificar valores disponibles para la venta por B/.48,762,000 a su valor razonable de la categoría de "Valores disponibles para la venta" a la categoría de "Valores mantenidos hasta su vencimiento". La transferencia se hizo efectiva el 3 de junio de 2013. Dichas inversiones mantenían a esa fecha una pérdida no realizada por B/.1,881,737, presentada en el estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista en el rubro de "Cambios netos de valores disponibles para la venta". Esta pérdida no realizada será amortizada a ganancias o pérdidas a lo largo de la vida remanente de cada título utilizando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2014, se amortizó B/.90,032 (2013: B/.50,400), quedando un saldo pendiente de B/.1,741,305. La tasa de interés efectiva oscila entre 0.5% y 9.99%, se espera recuperar la totalidad de los flujos de efectivo.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
2014			
Saldo al inicio del año	(2,783,970)	(1,831,337)	(4,615,307)
Cambio neto en valores	514,362	-	514,362
Amortización	-	90,032	90,032
Efecto de adquisición de subsidiaria	(137,018)	-	(137,018)
Saldo al final del año	(2,406,626)	(1,741,305)	(4,147,931)
2013			
Saldo al inicio del año	989,965	-	989,965
Cambio neto en valores	(5,655,672)	-	(5,655,672)
Transferencia de valuación de valores disponibles para la venta al vencimiento	1,881,737	(1,881,737)	-
Amortización de valuación de valores disponibles para la venta transferidos al vencimiento	-	50,400	50,400
Saldo al final del año	(2,783,970)	(1,831,337)	(4,615,307)

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2014	2013
<u>A su costo amortizado:</u>		
Titulos de deuda privada	24,545,746	17,013,170
Titulos de deuda gubernamental	60,878,151	32,214,177
	<u>85,423,897</u>	<u>49,227,347</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	49,227,347	-
Efecto por adquisición de subsidiaria	36,352,439	-
Adiciones	-	758,100
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta	-	48,672,000
Amortización de primas	(90,032)	(50,400)
Redenciones	(65,857)	(152,353)
	85,423,897	49,227,347

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 oscilan entre 2.95% y 7.13% (2013: 2.95% y 7.13%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2014			2013		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Sector interno:						
Tarjetas de crédito	123,532,414	3,401,534	120,130,880	100,284,107	3,525,697	96,758,410
Personales	40,531,925	251,439	40,280,486	35,095,512	827,752	34,267,760
Corporativos	95,413,287	218,758	95,194,529	51,904,312	69,857	51,834,455
Prendarios	13,733,693	-	13,733,693	6,659,298	-	6,659,298
Hipoteca	7,298,046	23,314	7,274,732	2,922,501	-	2,922,501
Otros	9,944,189	13,189	9,931,000	2,329,107	149,160	2,179,947
Total sector local	290,453,554	3,908,234	286,545,320	199,194,837	4,572,466	194,622,371
Sector externo:						
Tarjetas de crédito	1,603,500	18,652	1,584,848	867,234	2,791	864,443
Personales	4,822,324	20,240	4,802,084	4,607,853	-	4,607,853
Corporativos	255,257,233	247,735	255,009,498	202,978,851	1,960	202,976,891
Prendarios	365,936,291	83,135	365,853,156	369,177,537	-	369,177,537
Hipoteca	9,603,591	32,669	9,570,922	6,778,987	1,338	6,777,649
Otros	525,801	5,000	520,801	275,550	2,878	272,672
Total sector externo	637,748,740	407,431	637,341,309	584,686,012	8,967	584,677,045
Sub total	928,202,294	4,315,665	923,886,629	783,880,849	4,581,433	779,299,416
Menos:						
Comisiones descontadas no ganadas			(1,245,707)			(1,346,493)
Total de préstamos			922,640,922			777,952,923

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 2.50% y 26% (2013: entre 2.50% y 26%).

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	4,581,433	4,492,543
Efecto por adquisición de subsidiaria	605,684	-
Provisión cargada a gastos	6,744,169	5,576,659
Préstamos castigados	(8,123,098)	(6,208,490)
Recuperaciones	507,477	720,721
	<u>4,315,665</u>	<u>4,581,433</u>

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

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

	2014					Total
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	
Costo:						
Costo al inicio del año	7,116,780	313,967	2,199,840	7,882,952	588,570	18,102,109
Efecto por adquisición de subsidiaria	317,439	20,750	94,575	-	-	432,764
Aumentos	399,504	1,776	5,470	-	2,090,104	2,496,854
Transferencia de construcciones en proceso	745,414	131,506	190,355	-	(1,067,275)	-
Disminución	(51,386)	(62,915)	-	-	(139,829)	(254,130)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>8,527,751</u>	<u>405,084</u>	<u>2,490,240</u>	<u>7,882,952</u>	<u>1,471,570</u>	<u>20,777,597</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	4,181,631	113,875	1,250,955	1,244,833	-	6,791,294
Efecto por adquisición de subsidiaria	200,262	20,750	16,838	-	-	237,850
Aumentos	929,080	65,728	227,297	265,539	-	1,487,644
Disminución	(6,247)	(36,121)	34,627	-	-	(7,741)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>5,304,726</u>	<u>164,232</u>	<u>1,529,717</u>	<u>1,510,372</u>	<u>-</u>	<u>8,509,047</u>
Valor neto en libros	<u>3,223,025</u>	<u>240,852</u>	<u>960,523</u>	<u>6,372,580</u>	<u>1,471,570</u>	<u>12,268,550</u>

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

	2013					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Costo al inicio del año	5,897,813	214,902	2,155,452	7,882,952	281,035	16,432,154
Aumentos	153,598	52,336	19,560	-	1,485,477	1,710,971
Transferencia de construcciones en proceso	1,089,932	46,729	24,828	-	(1,161,489)	-
Disminución	(24,563)	-	-	-	(16,453)	(41,016)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7,116,780</u>	<u>313,967</u>	<u>2,199,840</u>	<u>7,882,952</u>	<u>588,570</u>	<u>18,102,109</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	3,390,180	64,144	991,466	979,294	-	5,425,084
Aumentos	816,014	49,731	259,489	265,539	-	1,390,773
Disminución	(24,563)	-	-	-	-	(24,563)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>4,181,631</u>	<u>113,875</u>	<u>1,250,955</u>	<u>1,244,833</u>	<u>-</u>	<u>6,791,294</u>
Valor neto en libros	<u>2,935,149</u>	<u>200,092</u>	<u>948,885</u>	<u>6,638,119</u>	<u>588,570</u>	<u>11,310,815</u>

El Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.6,373,945 (2013: B/.5,179,881).

14. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2014, los activos intangibles se detallan como sigue:

	2014	2013
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	<u>968,215</u>	<u>574,901</u>
	<u>7,641,004</u>	<u>7,247,690</u>

Plusvalía

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

De acuerdo a las evaluaciones efectuadas por el Banco, no existe deterioro en el valor en libros de la plusvalía.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Licencias y Programas

Al 31 de diciembre de 2014, el movimiento de las licencias y programas se resumen a continuación:

	2014	2013
Saldo inicio del año	574,901	401,955
Efecto de compra de subsidiaria	18,000	-
Adiciones	595,950	366,189
Amortizaciones del año	<u>(220,636)</u>	<u>(193,243)</u>
Saldo al final de año	<u>968,215</u>	<u>574,901</u>

15. Bienes adjudicados, netos

Al 31 de diciembre de 2014, los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	2014	2013
Inmuebles	279,342	4,737,049
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	<u>(25,395)</u>	<u>(678,716)</u>
	<u>253,947</u>	<u>4,058,333</u>

16. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2014	2013
Fondo de cesantía	1,547,858	1,158,133
Depósitos en garantía	499,433	595,983
Impuesto pagado por anticipado	1,554,345	1,135,869
Cuentas por cobrar	2,442,005	1,905,315
Compensación cuenta integra	627,144	1,383,565
Fondos para compensación para operaciones de tarjeta de crédito	-	748,124
Gastos pagados por anticipado	611,502	548,860
Otros activos	<u>80,434</u>	<u>51,407</u>
	<u>7,362,721</u>	<u>7,527,756</u>

17. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía financiamientos recibidos de una institución financiera por B/.21,431,349, con vencimientos varios hasta abril de 2014, y sus tasas de interés anual oscilaban entre 0.21% y 0.37%. Durante el año 2014 se cancelaron dichos financiamientos.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2013, existían inversiones disponibles para la venta por B/.23,524,844, que garantizan estos financiamientos.

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2014	2013
Acreedores varios	4,812,516	2,049,456
Prestaciones laborales por pagar	3,148,974	2,602,929
por pagar (FECl)	210,592	160,467
Provisiones varias	554,024	430,906
impuestos por pagar	742,158	517,388
	<hr/>	<hr/>
	9,468,264	5,761,146
	<hr/>	<hr/>

19. Patrimonio

El capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2013: 1,000 acciones comunes sin valor nominal) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. Producto de la compra de Produbank (Panamá), S.A, se recibió aporte de capital de Promerica Financial Corporation por B/.18,000,000, quedando el Banco poseedor del 100% de las acciones de Produbank (Panamá),S.A. Al 31 de diciembre de 2014, el valor total pagado de las acciones asciende a B/.56,500,000 (2013: B/.38,500,000).

En reunión celebrada el 20 de agosto de 2013, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos por un monto total de B/.1,316,000.

Exceso en adquisición de subsidiaria:

El 28 de octubre de 2014, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Produbank (Panamá), S.A. por B/.46,053,683, y se generó un valor pagado en exceso de B/.7,165,409.

Mediante nota No. SBP-DS-N-2560-2014, del 14 de mayo de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó a la Administración de Promerica Financial Corporation a presentar al cierre del 31 de diciembre de 2014 los estados financieros consolidados de St. Georges Bank & Company Inc. y subsidiaria, incluyendo Produbank (Panamá), S.A. y, mediante esta misma nota, al 30 de junio de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha requerido que los estados financieros consolidados de Produbank (Panamá), S.A., preparados conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIFs), sean enviados simultáneamente a los estados financieros consolidados de Produbank (Panamá), S.A.

A continuación se resumen los importes reconocidos de activos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición de Produbank (Panamá), S.A.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Los activos netos de la subsidiaria adquirida (Produbank (Panamá), S.A. conforme las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF's), a la fecha de adquisición se presentan a continuación:

Activos	
Efectivo y depósitos en bancos	58,034,649
Inversiones	139,650,114
Préstamos	134,698,701
Activos fijos, neto	194,914
Activos varios	<u>3,018,195</u>
Total de activos adquiridos	<u>335,596,573</u>
Pasivos	
Depósitos:	
A la vista	50,347,285
Ahorros	42,217,740
Depósitos	199,776,810
Obligaciones	454,853
Otros pasivos	<u>3,911,611</u>
Total pasivos asumidos	<u>296,708,299</u>
Activos netos identificables	<u>38,888,274</u>

El exceso generado por la adquisición de la subsidiaria ha sido reconocida como sigue:

Total valor transferido	46,053,683
Valor en libros de activos netos identificables	<u>(38,888,274)</u>
Exceso en adquisición de subsidiaria	<u>7,165,409</u>

El exceso generado en la adquisición es atribuible principalmente a la expectativa que se espera con la integración de Produbank (Panamá), S.A. en el negocio, lo cual representa una alternativa de crecimiento en la oferta de servicios en otras jurisdicciones y una diversificación de fuentes de financiamiento y opciones de inversión. Dado a que esta transacción fue realizada entre partes relacionadas, el exceso en adquisición de subsidiaria se registró con cargo a las utilidades no distribuidas.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

20. Otros ingresos y otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2014	2013
Otros ingresos:		
Ganancia en conversión de moneda	49,970	28,317
Otros ingresos de tarjetas	239,655	204,529
Fondo de cesantía	58,879	26,979
Ganancia en venta de activo fijo	1,958	124
Otros	52,838	32,109
	<u>403,300</u>	<u>292,058</u>
	2014	2013
Otros gastos:		
Educación y capacitación	122,380	168,606
Transporte	248,744	244,642
Reparación y mantenimiento	507,662	379,594
Seguros	465,181	439,133
Licencias y software	763,872	636,300
Relaciones públicas	95,451	66,399
Agua y electricidad	336,139	342,571
Soporte técnico	515,760	515,760
Aseo y limpieza	174,138	157,448
Cuotas y suscripciones	142,682	171,206
Vigilancia	349,380	312,397
Otros gastos	963,697	808,727
	<u>4,685,086</u>	<u>4,242,783</u>

21. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

	2014	2013
Cartas de crédito	6,709,847	7,165,060
Garantías, avales	29,732,073	12,844,852
Promesas de pago	6,366,098	5,072,315
Líneas de crédito sin utilizar	<u>220,987,355</u>	<u>137,464,779</u>
Total	<u>263,795,373</u>	<u>162,547,006</u>

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

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

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

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

Las líneas de créditos sin utilizar, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene con terceros, pagos mínimos futuros dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, no cancelables, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación vigentes para los próximos años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2015	1,676,641
2016	1,444,236
2017	1,097,873
2018	1,001,331
2019	970,106
	<hr/>
	6,190,187

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.1,466,635 (2013: B/.1,053,547).

22. 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 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El (gasto) beneficio de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta corriente	571,906	497,777
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	<hr/> 216,468	<hr/> (88,492)
Impuesto sobre la renta, neto	<hr/> 788,374	<hr/> 409,285

La tasa efectiva promedio consolidada del impuesto sobre la renta corriente es de 4.13% (2013: 5.57%).

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal, del Banco constituidas en la Republica de Panamá, se detalla a continuación:

<u>Impuesto sobre la renta tradicional:</u>	2014
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	13,842,377
Ingresos extranjeros, exentos o no gravables, neto	(51,464,781)
Costos y gastos no deducibles	39,910,029
Renta gravable neta	<u>2,287,625</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa nacional 25%	<u>571,906</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>571,906</u>
<u>Cálculo alternativo de impuestos sobre la renta (CAIR)</u>	2013
Total de ingresos brutos	90,031,387
Menos: total de ingresos exentos	<u>(51,271,217)</u>
Total de ingresos gravables	38,760,170
Total de costos y gastos	<u>(36,950,070)</u>
Renta gravable	<u>1,810,100</u>
Impuesto causado alternativo (CAIR)	<u>497,777</u>

El monto del impuesto sobre la renta estimado a pagar por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 B/.571,906 (2013; B/.497,777).

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera es la reserva para posibles préstamos incobrables, cuya actividad se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	1,175,062	1,086,570
Reserva para posibles pérdidas en préstamos	<u>(216,468)</u>	<u>88,492</u>
Saldo al final del año	<u>958,594</u>	<u>1,175,062</u>

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

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

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

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

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

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

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

23. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene en administración un contrato fiduciario por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.4,360,246.(2013 B/.2,500,000). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

24. Efectos de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Como se indica en la Nota 2, el Banco utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros consolidados. En la preparación del estado de situación financiera inicial con adopción de las NIIF's, el Banco ha ajustado sus importes informados anteriormente en los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

Las políticas contables establecidas han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco:

24.1 Efecto de adopción a NIIF's en el estado consolidado de situación financiera

	1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
	PCGA anteriores	Efectos de transición a NIIF's	Estado consolidado de situación financiera inicial NIIF's	PCGA anteriores	Efectos de transición a NIIF's	Estado consolidado de Situación financiera inicial NIIF's
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	36,373,626	-	36,373,626	73,392,748	-	73,392,748
Valores disponibles para la venta	125,487,656	-	125,487,656	87,403,277	-	87,403,277
Valores al vencimiento	-	-	-	49,227,347	-	49,227,347
Préstamos	711,064,663	-	711,064,663	783,880,849	-	783,880,849
Menos:						
Provisión para pérdidas en préstamos	(3,517,023)	(361,690)	(3,878,713)	(4,130,852)	(450,581)	(4,581,433)
Comisiones descontadas no ganadas	(1,949,170)	-	(1,949,170)	(1,346,493)	-	(1,346,493)
Préstamos, neto	705,598,470	(361,690)	705,236,780	778,403,504	(450,581)	777,952,923
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	11,409,025	-	11,409,025	11,885,716	(574,901)	11,310,815
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	5,918,331	-	5,918,331	6,376,694	-	6,376,694
Activos intangibles, netos	6,672,789	-	6,672,789	6,672,789	574,901	7,247,690
Bienes adjudicados para la venta	1,243,935	-	1,243,935	4,058,333	-	4,058,333
Impuesto sobre la renta diferido	853,359	229,933	1,083,292	850,082	324,978	1,175,060
Otros activos	11,818,478	-	11,818,478	7,527,258	-	7,527,258
Total de activos varios	26,506,892	229,933	26,736,825	25,485,156	899,879	26,385,035
Total de activos	905,375,669	(131,757)	905,243,912	1,025,797,748	(125,603)	1,025,672,145
Pasivos y patrimonio						
pasivos	849,644,636	-	849,644,636	968,466,370	-	968,466,370
Patrimonio:						
Acciones comunes	38,500,000	-	38,500,000	38,500,000	-	38,500,000
Acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	1,146,150	-	1,146,150	1,146,150	-	1,146,150
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	541,920	-	541,920	678,716	-	678,716
Cambios netos en valores disponibles para la venta	989,965	-	989,965	(4,615,307)	-	(4,615,307)
Utilidades no distribuidas	14,552,998	(131,757)	14,421,241	21,621,819	(125,603)	21,496,216
Total de patrimonio	55,731,033	(131,757)	55,599,276	57,331,378	(125,603)	57,205,775
Total de pasivos y patrimonio	905,375,669	(131,757)	905,243,912	1,025,797,748	(125,603)	1,025,672,145

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

24.2 Efecto de adopción a NIIF's en el estado consolidado de patrimonio del accionista

	<u>1 de enero de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
<u>Conciliación del patrimonio</u>		
Total del patrimonio según PCGA anterior	55,731,033	57,331,378
Ajustes de conversión	(745,586)	(125,603)
Total del patrimonio según NIIF's	<u>54,985,447</u>	<u>57,205,775</u>

24.3 Efecto de adopción a NIIF's en el estado consolidado de ganancias o pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	<u>PCGA anteriores</u>	<u>Efectos de transición a las NIIF's</u>	<u>Estados consolidados de ganancias o pérdidas NIIF's financiera inicial NIIF's</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones netos de provisión	40,806,411	-	40,806,411
Provisión para pérdidas en préstamos	(5,487,768)	(88,891)	(5,576,659)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros	1,413,776	-	1,413,776
Total de gastos generales y administrativos	(27,709,748)	-	(27,709,748)
Impuesto sobre la renta	(501,054)	91,769	(409,285)
Utilidad neta	<u>8,521,617</u>	<u>2,878</u>	<u>8,524,495</u>

24.4 Conciliación de las ganancias o pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	<u>Utilidad antes de impuesto</u>	<u>Utilidad del año</u>
PCGA anteriores	9,022,671	8,521,617
Ajustes	(88,891)	2,878
Utilidad según NIIF's	<u>8,933,780</u>	<u>8,524,495</u>
Otras utilidades integrales, neto	-	(5,605,272)
Total de utilidades integrales	-	<u>2,919,223</u>

24.5 Efecto de adopción a NIIF's en el estado consolidado de flujos de efectivo

No hubo efectos en el flujo por adopción del NIIF's.

25. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

25.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo 4-2013:

	2014					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	737,853,410	279,843	342,585	219,332	954	738,696,124
Préstamos de consumo	182,169,625	2,791,742	1,729,520	2,794,094	21,189	189,506,170
Total	<u>920,023,035</u>	<u>3,071,585</u>	<u>2,072,105</u>	<u>3,013,426</u>	<u>22,143</u>	<u>928,202,294</u>
Reserva específica	23,989	606,340	1,023,008	2,397,406	22,143	4,072,886
Reserva riesgo país						<u>649,538</u>
Total						<u>4,722,424</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo 6-2000:

	2013					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	632,091,555	273,651	294,758	85,562	104,927	632,850,453
Préstamos de consumo	141,512,635	2,361,897	2,156,680	4,314,499	684,685	151,030,396
Total	<u>773,604,190</u>	<u>2,635,548</u>	<u>2,451,438</u>	<u>4,400,061</u>	<u>789,612</u>	<u>783,880,849</u>
Reserva específica	11,891	55,365	367,716	2,200,035	789,612	3,424,619
Reserva riesgo país						243,993
Reserva global mínima						<u>462,240</u>
Total						<u>4,130,852</u>

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

	2014			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	737,720,493	413,438	562,193	738,696,124
Préstamos de consumo	179,486,712	6,031,824	3,987,634	189,506,170
Total	917,207,205	6,445,262	4,549,827	928,202,294

	2013			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	632,185,298	474,756	190,399	632,850,453
Préstamos de consumo	141,822,823	4,482,499	4,725,074	151,030,396
Total	774,008,121	4,957,255	4,915,473	783,880,849

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,529,915 (2013: B/.116,401).

25.2 Provisiones dinámicas

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

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

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

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

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

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

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

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad hasta el 31 de diciembre de 2015, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 04-2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2014
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	6,273,069
Componente 2	
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	74,239
Menos:	
Componente 3	
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(2,229,949)</u>
Total de según componentes	<u>4,117,359</u>
Total de Reserva dinámica 1.50%	<u>6,273,069</u>
Restricciones:	
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>5,227,557</u>
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>6,273,069</u>

25.3 Reserva de bienes adjudicados para la venta

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

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

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

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

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	678,716	541,920
Adiciones	334,198	136,796
Cargos contra la reserva	(987,519)	-
Saldo al final del año	<u>25,395</u>	<u>678,716</u>

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

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

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF's resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF's.

St. Georges Bank & Company Inc. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (en Balboas)

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF's y el Acuerdo 4-2013 que resulta en la provisiones regulatorias.

	2014	2013
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	176,124	2,219,220
Colectiva	4,139,541	2,362,213
Total provisión NIIF's	4,315,665	4,581,433
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	3,648,709	3,424,619
Diferencias entre provisión específica regulatoria y NIIF's	666,956	1,156,814
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	-	-
Incremento	6,273,069	-
Saldo al final del año	6,273,069	-
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados para la venta	25,395	-
Reserva regularoria - dinámica	6,273,069	678,716
Reserva regulatoria - NIIF's	666,956	-
	6,965,420	678,716

26. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por el Comité de Auditoría y autorizados para su emisión el 26 de marzo de 2015.

Grupo Ejecutivo

Eduardo Duque-Estrada Ortiz

Gerente General

José Batista

Gerente de Unidad de Administración de Riesgo

Moisés Palm

Gerente de Auditoría

Karol González

Gerente de Cumplimiento

Avinash Khemlani Dadlani

Gerente de Mejora Continua y Transformación

Higinio Martínez

Gerente de Asesoría Legal

Blanca Canto

Oficial de Gobierno Corporativo

VP de Negocios

Rodrigo Arosemena

Vicepresidente de Negocios

Denise Henríquez

VPA de Banca Empresarial

Francisco Llanes

VPA de Banca Empresarial Regional

Ingrid Ortíz

VPA de Banca Privada

Mario Castro

VPA de Banca Privada Regional

Héctor Carvajal

VPA de Medios de Pago

Reinaldo Hernández Kühn

VPA de Banca Personal y Canales de Distribución

María Lorena Orillac

VPA de Mercadeo y Publicidad

Glenda Mujica

Gerente de Fideicomiso

VP de Finanzas e Internacional

Ernesto Alemán

Vicepresidente de Finanzas e Internacional

Viviana Moreno

VPA de Negocios Internacionales

René Broce

Gerente de Crédito Corporativo

Aldo Vásquez

Gerente de Finanzas

Ricardo Mestre

Gerente de Contabilidad

VP de Operaciones

Renaúl Vergara

Vicepresidente de Operaciones

Rocío Torregroza

Gerente de Operaciones

Wilda Cárdenas

Gerente de Tecnología

Yaribel Cornejo

Gerente de Recursos Humanos

Clarissa Rodríguez

Gerente de Administración



Nuestras Sucursales

Casa Matriz, Calle 50

(507) 366-9773

Altos de Panamá

(507) 270-5035

Costa del Este

Próxima apertura

David, Chiriquí

(507) 774-2662

Los Andes

(507) 270-5025

Los Pueblos

(507) 270-5004

Plaza Mirage

(507) 270-5007

Vía Israel

(507) 270-5005

Westland Mall

(507) 270-5055

Zona Libre, Colón

(507) 433-3382

Centros de Servicio

Office Depot Villa de las Fuentes

Vía Ricardo J. Alfaro, junto al PriceSmart

Office Depot Vía Brasil

Vía Brasil, junto al PriceSmart

The image shows a close-up, low-angle view of a modern building's facade. The building features a grid-like pattern of windows and is partially covered by a green, textured material. The logo for 'St. Georges' is prominently displayed in large, bold, green letters, with 'Grupo Promerica' written in smaller green letters below it. The background is a bright green sky, and the overall composition is dynamic and modern.

St. Georges
Grupo Promerica



St. Georges Bank

Bank



Bancos Corresponsales

Bank of America

BICSA

BLADEX

Citibank

Commerzbank

Deutsche Bank

Standard Chartered Bank

Wells Fargo Bank



 270-5000    

 www.stgeorgesbank.com