



Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 e Informe de los Auditores Independientes del 28 de marzo de 2018

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2017

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	4
Estado consolidado de utilidades integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 101

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias** ("la Empresa"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Promerica Financial Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis de asunto

Como se indica en la Nota 34 los estados financieros consolidados que se acompañan del año 2016, fueron reexpresados. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar el Banco cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada relacionada con la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Nosotros somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.



28 de marzo de 2018
Panamá, Rep. de Panamá

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	Notas	2017	2016 (Reexpresado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja	9	380,967,918	374,936,862
Depósitos en bancos:			
A la vista		1,764,226,731	2,067,502,490
A plazo fijo		466,664,388	220,633,683
Total de depósitos en bancos		2,230,891,119	2,288,136,173
Total de efectivo y depósitos en bancos		2,611,859,037	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,079,788	3,085,673
Valores para negociar	11	7,195,452	10,034,326
Valores disponibles para la venta	12	746,312,980	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	13, 24	416,980,453	436,081,018
Préstamos		9,003,741,960	8,100,914,557
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		161,528,925	126,598,897
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		29,413,890	23,029,960
Préstamos, neto	14, 24	8,812,799,145	7,951,285,700
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	15	264,382,656	261,688,517
Activos varios:			
Activos intangibles	17	45,120,835	51,073,398
Plusvalía	18	82,348,158	82,348,158
Impuesto sobre la renta diferido	35	19,380,793	14,411,556
Bienes adjudicados, neto	19	46,821,689	35,075,397
Propiedades de inversión	20	15,598,110	14,929,685
Fondo de liquidez regulatorio	21	297,007,831	284,412,181
Otros activos	8, 22	326,461,839	291,028,109
Total de activos varios		832,739,255	773,278,484
Total de activos		13,711,348,766	12,847,945,639
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos recibidos:			
A la vista		2,786,306,807	2,872,699,046
De ahorros		2,167,071,808	2,100,108,444
A plazo fijo		5,331,397,913	4,914,426,822
Depósitos interbancarios		250,332,880	172,594,766
Total de depósitos de clientes	8	10,535,109,408	10,059,829,078
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	23	34,037,826	5,472,655
Financiamientos recibidos	8, 24	1,241,986,953	1,113,111,342
Bonos por pagar	8	1,100,000	1,800,000
Deuda subordinada	25	164,325,000	91,900,000
Pasivos varios:			
Impuesto sobre la renta diferido	35	52,623,673	45,614,229
Otros pasivos	8, 26	378,169,862	357,339,575
Total de pasivos varios		430,793,535	402,953,804
Total de pasivos		12,407,352,722	11,675,066,879
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes	27	418,492,633	418,492,633
Acciones preferidas	28	150,000,000	123,215,440
Cambios netos de valores disponibles para la venta		(1,737,762)	(9,027,693)
Reservas regulatorias	29	195,186,344	180,295,606
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(45,702,884)	(41,993,292)
Utilidades no distribuidas		292,134,420	238,854,462
Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios		1,008,372,751	909,837,156
Participación no controladora en subsidiarias	30	295,623,293	263,041,604
Total de patrimonio		1,303,996,044	1,172,878,760
Total de pasivos y patrimonio		13,711,348,766	12,847,945,639

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	Notas	2017	2016 (Reexpresado)
Ingresos por intereses	8	1,123,572,899	908,758,538
Gastos por intereses	8	<u>(409,372,574)</u>	<u>(346,151,432)</u>
Ingreso neto por intereses		714,200,325	562,607,106
Ingreso por comisiones	8	297,815,408	272,592,513
Gastos por comisiones		<u>(53,053,994)</u>	<u>(55,390,200)</u>
Ingreso neto por comisiones		244,761,414	217,202,313
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		958,961,739	779,809,419
Pérdida por deterioro en activos financieros			
Préstamos	14	241,023,712	154,876,564
Bienes adjudicados	19	1,062,298	996,257
Inversiones		<u>-</u>	<u>287,749</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>716,875,729</u>	<u>623,648,849</u>
Otros ingresos:			
Ganancia en venta de valores		6,759,846	6,891,650
Ganancia en compra/venta de moneda		34,330,259	31,149,626
Otros ingresos	31	<u>104,399,546</u>	<u>56,943,675</u>
Total de otros ingresos		<u>145,489,651</u>	<u>94,984,951</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		862,365,380	718,633,800
Gastos generales y administrativos			
Gastos de personal		290,710,487	231,185,753
Honorarios y servicios profesionales		47,833,017	44,900,202
Publicidad y promoción		23,375,850	20,792,124
Depreciación	15	34,292,326	27,997,763
Reparación y mantenimiento		18,061,783	15,617,058
Alquileres		24,301,747	20,917,179
Procesamiento de tarjetas de crédito		48,271,838	41,702,894
Otros gastos	8, 31	<u>190,078,591</u>	<u>164,611,997</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>676,925,639</u>	<u>567,724,970</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		185,439,741	150,908,830
Impuesto sobre la renta, neto	35	<u>50,633,171</u>	<u>45,304,996</u>
Utilidad neta del año		134,806,570	105,603,834
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la compañía controladora		97,972,685	74,198,515
Participación no controladora		<u>36,833,885</u>	<u>31,405,319</u>
Utilidad neta del año		134,806,570	105,603,834

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Nota	2017	2016 (Reexpresado)
Utilidad neta del año		<u>134,806,570</u>	<u>105,603,834</u>
Otras utilidades integrales:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(8,017,139)	(15,650,935)
Impuesto sobre la renta diferido		(1,369,116)	(165,626)
Cambios en valores disponibles para la venta:			
Ganancia neta no realizada del año		15,962,611	7,874,129
Ganancia neta realizada transferida a resultados		<u>(5,995,693)</u>	<u>(6,654,032)</u>
	12	<u>9,966,918</u>	<u>1,220,097</u>
Total de utilidades integrales netas del año		<u><u>135,387,233</u></u>	<u><u>91,007,370</u></u>
Total de utilidades integrales netas del año atribuible a:			
Propietarios de la compañía controladora		101,469,772	63,326,573
Participación no controladora		<u>33,917,461</u>	<u>27,680,797</u>
Utilidades integrales netas del año		<u><u>135,387,233</u></u>	<u><u>91,007,370</u></u>

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Atribuible a los accionistas mayoritarios									
Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos de valores disponibles para la venta	Reservas regulatorias	Ajustes por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (reexpresados)	306,492,633	94,515,440	(9,997,691)	125,081,030	(30,151,352)	238,466,397	724,406,457	246,744,733	971,151,190
Más utilidades integrales compuestas por:									
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	74,198,515	74,198,515	31,405,319	105,603,834
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	(11,841,940)	-	(11,841,940)	(3,808,995)	(15,650,935)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valores disponibles para la venta	-	-	(116,406)	-	-	-	(116,406)	(49,220)	(165,626)
Cambios netos del año en valores disponibles para la venta	12	-	1,086,404	-	-	-	1,086,404	133,693	1,220,097
Total de utilidades integrales del año	-	-	969,998	-	(11,841,940)	74,198,515	63,326,573	27,680,797	91,007,370
Otras transacciones de patrimonio:									
Emisión de acciones preferidas	-	3,700,000	-	-	-	-	3,700,000	-	3,700,000
Capitalización de deuda	-	25,000,000	-	-	-	-	25,000,000	-	25,000,000
Aporte de capital	27	112,000,000	-	-	-	-	112,000,000	58,004	112,058,004
Reserva de capital voluntaria	-	-	-	1,302,195	-	(1,302,195)	-	-	-
Reserva regulatoria	29	-	-	7,003,698	-	(7,003,698)	-	-	-
Reserva específica	29.1	-	-	9,542,732	-	(9,542,732)	-	-	-
Reserva dinámica	29.2	-	-	37,365,951	-	(37,365,951)	-	-	-
Utilidades no distribuidas de subsidiarias adquiridas	-	-	-	-	-	(18,595,874)	(18,595,874)	1,305,801	(17,290,073)
Compra de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	(6,080,014)	(6,080,014)
Participación no controladora en subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	116,025	116,025
Ajuste por revalorización de inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	(794,847)	(794,847)
Dividendos pagados	30	-	-	-	-	-	-	(5,768,326)	(5,768,326)
Ajuste por cartera de fideicomiso	-	-	-	-	-	-	-	(220,569)	(220,569)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (reexpresados)	418,492,633	123,215,440	(9,027,693)	180,295,606	(41,993,292)	238,854,462	909,837,156	263,041,604	1,172,878,760
Más utilidades integrales compuestas por:									
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	97,972,685	97,972,685	36,833,885	134,806,570
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	(3,799,394)	-	(3,799,394)	(4,217,745)	(8,017,139)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valores disponibles para la venta	-	-	(1,143,718)	-	-	-	(1,143,718)	(225,398)	(1,369,116)
Cambios netos del año en valores disponibles para la venta	12	-	8,440,199	-	-	-	8,440,199	1,526,719	9,966,918
Total de utilidades integrales del año	-	-	7,296,481	-	(3,799,394)	97,972,685	101,469,772	33,917,461	135,387,233
Otras transacciones de patrimonio:									
Emisión de acciones preferidas (capitalización de utilidades)	-	34,484,560	-	-	-	(34,484,560)	-	-	-
Reserva de capital voluntaria	-	-	-	1,171,768	-	(1,171,768)	-	-	-
Reserva regulatoria	29	-	-	7,476,454	-	(7,476,454)	-	-	-
Reserva específica	29.1	-	-	2,661,216	-	(2,661,216)	-	-	-
Reserva dinámica	29.2	-	-	3,518,010	-	(3,518,010)	-	-	-
Reclasificación de cuentas patrimoniales	-	(7,700,000)	(6,550)	63,290	-	877,086	(6,766,174)	6,766,174	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	-	-	(136,647)	(136,647)
Disminución por liquidación voluntaria de subsidiaria	16	-	-	-	89,802	(122,622)	(32,820)	(12)	(32,832)
Dividendos pagados	30	-	-	-	-	(499,611)	(499,611)	(7,965,287)	(8,464,898)
Dividendos recibidos por subsidiaria vendida	-	-	-	-	-	4,364,428	4,364,428	-	4,364,428
Saldo al 31 de diciembre de 2017	418,492,633	150,000,000	(1,737,762)	195,186,344	(45,702,884)	292,134,420	1,008,372,751	295,623,293	1,303,996,044

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016 (Reexpresado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		134,806,570	105,603,834
Ajustes por:			
Provisión para préstamos e intereses incobrables	14	241,023,712	154,876,564
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	19	1,062,298	996,257
Provisión para inversiones (Reversión)		(439,900)	287,749
Depreciación	15	34,292,326	27,997,763
Ganancia no realizada en valores para negociar	11	(427,925)	(1,353,792)
Ganancia realizada por venta de valores disponibles	12	(5,995,693)	(5,909,035)
Ganancia por venta de subsidiaria	16	(468,363)	-
Amortización de activo intangible	17	5,952,563	4,089,644
Amortización de software	31	13,206,162	13,658,258
Amortización de primas y descuentos, netos	12, 13	(501,007)	(4,222,344)
Impuesto sobre la renta corriente	35	48,194,645	43,933,944
Impuesto sobre la renta diferido	35	2,438,526	1,371,052
Ingresos por intereses		(1,123,572,899)	(908,441,329)
Gastos de intereses		409,372,574	346,151,432
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en depósito con vencimiento a más de 90 días	9	(35,973,314)	(36,048,397)
Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdo de reventa		(15,994,115)	20,699,745
Aumento en préstamos		(1,096,584,851)	(922,655,283)
Disminución en intereses y comisiones descontadas no devengadas		6,383,930	2,463,051
Aumento en activos varios		(63,065,469)	(61,413,698)
Aumento en depósitos		474,452,623	725,722,150
(Disminución) aumento en pasivos varios		(5,506,365)	52,442,617
Impuesto sobre la renta pagado		(39,306,364)	(38,802,831)
Compra de valores para negociar	11	(375,932,221)	(158,062,981)
Venta y redenciones de valores para negociar	11	379,125,033	161,358,823
Intereses cobrados		1,106,965,552	889,873,471
Intereses pagados		(391,870,729)	(339,159,041)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(298,362,701)	75,457,623
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por adquisición de subsidiaria	16	(215,624)	(253,791,520)
Efectivo recibido de subsidiaria adquirida	16	-	167,069,010
Efectivo recibido en venta de subsidiaria	16	12,847,838	-
Efectivo de subsidiaria vendida	16	(70,341)	-
Efectivo pagado por participación no controladora	16	(136,647)	-
Compra de valores disponibles para la venta	12	(15,997,004,760)	(9,023,486,690)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	12	16,021,202,739	9,026,708,307
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	13	(976,763,352)	(1,492,496,348)
Redenciones en valores mantenidos hasta su vencimiento	13	998,348,488	1,436,209,936
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	(65,572,761)	(93,047,805)
Venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15	5,833,073	7,434,837
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		(1,531,347)	(225,400,273)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	23	28,565,171	(9,293,404)
Financiamientos recibidos	24	908,964,126	1,112,649,627
Pago de financiamientos	24	(776,887,200)	(733,755,854)
Bonos por pagar		(700,000)	(500,000)
Deuda subordinada	25	72,425,000	22,660,000
Aporte en acciones comunes		-	112,000,000
Dividendos pagados		(8,464,898)	(5,768,326)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		223,902,199	497,992,043
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(75,991,849)	348,049,393
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	2,591,421,185	2,257,586,922
Efecto por conversión de estados financieros consolidados en las variaciones de los flujos de efectivo		(11,195,463)	(14,215,130)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	2,504,233,873	2,591,421,185

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

1. Información general

Promerica Financial Corporation ("PFC o la Empresa") fue constituida el 3 de octubre de 1997 según las Leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 28 de diciembre de 2006. PFC se dedica a la adquisición y administración de acciones emitidas por las sociedades integrantes del grupo financiero al que pertenece (de ahora en adelante denominadas en conjunto como "el Grupo").

La oficina principal de PFC está localizada en calle 50 y 53 Sector Campo Alegre, Ave. Nicanor De Obarrio, Edificio P.H. St. Georges Bank, Panamá, República de Panamá.

A continuación, una descripción de las subsidiarias de Promerica Financial Corporation a la fecha de emisión de este informe:

- St. Georges Bank & Company Inc., sociedad constituida el 2 de octubre de 2001 según las leyes de la República de Panamá que inició operaciones el 1 de abril de 2002, al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No.83-001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante Resolución No.223-004, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones, la cual lo faculta para efectuar indistintamente el negocio de banca en Panamá o en el exterior.
- Banco Promerica de Costa Rica, S.A., sociedad constituida el 23 de junio de 1992, de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Banco Promerica, S.A. (Honduras), sociedad constituida el 3 de agosto de 2000, de acuerdo a las leyes de la República de Honduras. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Tenedora Banpro, S.A., sociedad constituida el 24 de agosto de 2006, de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. Con fecha 2 de marzo de 2007, la Superintendencia de Bancos y otras instituciones financieras de Nicaragua mediante Resolución No.DF-DAF-0414-03-2007/VMUV autorizó el traspaso del 99.99% de las acciones del Banco de la Producción, S.A. (Banpro), a Tenedora Banpro, S. A. y, por lo tanto, se encuentra sujeta a la vigilancia de la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras de Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Tiene como objetivo la inversión en el capital accionario de instituciones dedicadas a la intermediación financiera con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua.
- El Banco de la Producción, S.A. (Banpro), sociedad constituida el 6 de septiembre de 1991, de acuerdo a las leyes de la República de Nicaragua. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

A su vez, Banpro posee el 100% de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:

- Almacenadora de Exportaciones, S.A., sociedad constituida en Nicaragua el 4 de mayo de 1993 y adquirida por Banpro el 18 de marzo de 2005. La actividad principal es brindar servicios de almacenamiento, guardar y conservación de bienes o mercaderías y actividades de almacén fiscal y financiero.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

- Provalores, S.A., sociedad constituida en Nicaragua que inició operaciones en septiembre de 2003. La actividad principal es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, brindar servicios y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A.
- Inversiones Financieras Promerica, S. A., sociedad constituida en junio de 1998, de acuerdo a las leyes de la República de El Salvador, con la finalidad exclusiva de invertir en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a los negocios bancarios. Esta sociedad es dueña del 99.9988% de Banco Promerica, S.A. (El Salvador).
- Banco Promerica, S.A. (El Salvador), sociedad constituida el 29 de mayo de 1996, de acuerdo a las leyes de la República de El Salvador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Tenedora Promerica Guatemala, S.A., sociedad constituida el 15 de febrero de 2007, de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad es dueña del 99.99% de Banco Promerica, S.A. (Guatemala).
- Banco Promerica, S.A. (Guatemala), sociedad constituida el 14 de mayo de 1993, de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala, bajo el nombre de Banco Privado para el Desarrollo, S.A. El 11 de mayo de 2009 se modificó al nombre actual, de acuerdo con las leyes de dicho país. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Banco Promerica de Guatemala, S.A. (antes Banco Citibank de Guatemala, S.A.), sociedad constituida el 6 de octubre de 2008, de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A. (antes Citibroker Agente de Seguros Independientes, S.A.), sociedad constituida el 24 de marzo de 2003, de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la colocación de seguros de cualquier tipo y de cualquiera de las aseguradoras legalmente autorizadas para funcionar en el país.
- Tarjeta Promerica, Limitada (antes Cititarjetas de Guatemala Limitada), sociedad constituida el 6 de enero de 2009, de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.
- Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A., sociedad constituida el 14 de junio del 2000, de acuerdo a las leyes de la República Dominicana. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., sociedad constituida el 29 de julio de 2011, de acuerdo a las leyes de Islas Caimán, bajo categoría licencia "B" que le permite brindar servicios bancarios internacionales desde Islas Caimán.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

- Banco de la Producción S.A. Produbanco (Ecuador), sociedad constituida el 21 de septiembre de 1977, de acuerdo a las leyes de la República del Ecuador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

A su vez, Produbanco posee el 99.99% de las acciones de las siguientes subsidiarias:

- Externalización de Servicios, S.A. EXSERSA, sociedad constituida en la República del Ecuador el 29 de enero de 1998, con el objeto social de prestar servicios diversos principalmente a Instituciones del sistema financiero.
- Protrámites Trámites Profesionales, S. A., sociedad constituida en la República del Ecuador, el 7 de agosto de 2009. Como institución de servicios auxiliares del sistema financiero, tiene como objeto social exclusivo la prestación de servicios profesionales al Banco en la administración del riesgo de crédito.
- PFC Tecnologías de Información, S.R.L. (PFC TI), sociedad de responsabilidad limitada constituida en noviembre 2014 bajo la razón social de 3-102-689945, S.R.L. de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica y adquirida por PFC en noviembre 2015, efectuando el cambio de razón social. PFC TI tiene como objetivo proveer servicios tecnológicos de desarrollo, implementación y soporte técnico de alta calidad, en sistemas tecnológicos bancarios, con especialización en canales electrónicos e inteligencia de negocios. El mercado objetivo a atender son las instituciones financieras del Grupo Promerica. La sociedad operar bajo la ley de Régimen de Zona Franca de la República de Costa Rica.

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

2.1 Vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (VRCORI).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Clasificación y medición – Activos financieros

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

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

Costo Amortizado (CA)

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

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

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

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

El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y

Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

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

Clasificación de pasivos financieros

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

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

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

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

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

(i) Etapa 1:

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

(ii) Etapa 2:

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

(iii) Etapa 3:

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

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

Contabilidad de Cobertura

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

Evaluación preliminar del impacto

El impacto más importante en la aplicación de la NIIF 9 se relaciona con el reconocimiento del deterioro. Con base en las evaluaciones realizadas hasta la fecha, el Grupo estima un aumento en provisión de un 16% para pérdidas de préstamos lo cual equivale aproximadamente al 2,48% de la cartera total. Para la cartera de inversiones se estima que la provisión será aproximadamente un 0.66% respecto la cartera.

El impacto estimado de la adopción de esta norma en los estados financieros al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas hasta la fecha. Los impactos reales de la adopción de las normas al 1 de enero de 2018 pueden cambiar porque:

- El Grupo no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Grupo presente sus primeros estados financieros consolidados que incluyan la fecha de la aplicación inicial.

El nuevo estándar también introduce requisitos de divulgación ampliados y cambios en la presentación. Se espera que estas modificaciones cambien la naturaleza y el alcance de las divulgaciones del Banco sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la norma.

Aplicación de reglas de transición

De acuerdo con la NIIF 9, el Grupo aplicará los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optará por no re-expresar los estados financieros.

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

NIIF 15 - Ingresos y contratos con clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizaran las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes y SIC 31 - Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad.

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

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

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15, es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a la NIC 17. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado consolidado de situación financiera de los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15.

Enmiendas a las CNIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

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

La interpretación requiere que la entidad:

- a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separados o como un grupo; y
 - b. Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
- Si es así, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

- Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

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

Enmiendas a la NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones

Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas:

- a. La contabilidad para los efectos que las condiciones para la consolidación de la concesión tienen en las transacciones de pagos basado en acciones liquidadas en efectivo;
- b. La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y
- c. La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 con aplicación temprana permitida. Aplican determinaciones específicas de transición.

NIIF 17 – Contratos de seguros

- El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguros y reemplaza al NIIF 4 - Contratos de seguro.
- El estándar esboza un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discreta, descrito como el enfoque de honorarios variables. El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura restante usando el enfoque de asignación de la prima.
- El Modelo General usará supuestos corrientes para estimar la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y de manera explícita medirá el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones de los tomadores de las pólizas y las garantías.
- La utilidad proviene de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.
- El estándar es efectivo para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021 con aplicación temprana permitida; es aplicado retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual es aplicado el enfoque retrospectivo modificado o en el enfoque del valor razonable.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

3. Políticas contables más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico, excepto por valores para negociar y los valores disponibles para la venta los cuales son registrados a su valor razonable.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Promerica Financial Corporation y las entidades que controla (sus subsidiarias) descritas a continuación: St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá), Banco Promerica de Costa Rica, S.A., Banco Promerica, S.A. (Honduras), Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua), Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiaria (El Salvador), Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiaria (Guatemala), Promerica Agente de Seguros Independiente, S. A. (Guatemala), Tarjetas Promerica Limitada (Guatemala), Banco Promerica de Guatemala, S. A. (Guatemala), Banco de la Producción, S. A. Produbanco (Ecuador) y Subsidiarias, Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A., St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., PFC Tecnologías de Información, S.R.L. (PFC TI) (denominadas en conjunto como el Grupo).

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria.

El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a 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 Grupo 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 Grupo tiene menos de una 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 Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo 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 Grupo.

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

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Para propósito de los estados financieros consolidados, los estados financieros de cada entidad están presentados en balboas.

El balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es libre de cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado 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 de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujos de efectivo.

Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, al tipo de cambio vigente al cierre del año, incluyendo los no monetarios como activos fijos.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Ajustes por conversión de moneda extranjera".

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

3.4 Instrumentos financieros

a. Reconocimientos

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos por cobrar, cuentas por cobrar, depósitos de clientes, financiamientos recibidos, bonos por pagar y deuda subordinada en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros (incluidos los activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas) se reconocen inicialmente en la fecha en que se da la transacción, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

b. Medición del costo amortizado

El costo amortizado de los activos o pasivos financieros es el monto al que se mide el activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial, menos los repagos principales, más (o menos) la amortización acumulada mediante el método de interés efectivo de cualquier diferencia que exista entre el monto inicial reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier reducción que surja por deterioro.

c. Medición del valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina con base en los precios de mercado cotizados o las cotizaciones del precio de los instrumentos financieros negociados en los mercados activos. De no estar disponible tales precios o cotizaciones, el valor razonable se determina mediante el método de flujos de efectivo descontados o la comparación con instrumentos que sean similares para los que existan precios disponibles en el mercado.

d. Dar de baja

El Grupo realiza la baja de un activo financiero sólo cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo o el Grupo los traslada para recibir tales flujos de efectivo en una transacción en la que sustancialmente se trasladan todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando las obligaciones contractuales se cancelen o liquidan.

El Grupo mantiene registradas las transacciones en las que traslada activos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, pero retiene tanto los riesgos como los beneficios de los activos trasladados, o una parte de estos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, entonces los activos trasladados no se dejan de reconocer en el estado consolidado de situación financiera, por ejemplo, operaciones de reporto y de recompras.

En las transacciones en las que el Grupo no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, el Grupo da de baja al activo si se pierde el control sobre tal activo. Los derechos y obligaciones retenidas en el traslado se reconocen por separado como activos y pasivos según corresponda. En los traslados en los que se retiene el control sobre el activo, el Grupo reconoce el activo en la medida en que exista participación, determinada según su exposición a cambios en el valor del activo transferido.

e. Identificación y medición del deterioro

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Grupo efectúa un análisis para determinar si hay evidencia objetiva de que los activos financieros, no registrados a su valor razonable a través de los resultados, están deteriorados.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Los activos financieros se deterioran cuando hay evidencia objetiva que demuestre que un evento generador de pérdidas ha ocurrido posterior al reconocimiento inicial del activo, y que la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja futuros generados por el activo y puede ser calculada adecuadamente.

El Grupo considera la evidencia sobre el deterioro para los activos llevados al costo amortizado (cartera de préstamos), utilizando dos metodologías (préstamos individual y colectivamente evaluados) para evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro las cuales se indican en la Nota 3.8 (a).

Las pérdidas por deterioro sobre los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento son tratadas tal y como se indica en las Notas 3.8 (b) y 3.8 (c).

3.5 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.

3.6 Ingresos y gasto por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

3.7 Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos 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.

3.8 Deterioro de los activos financieros

a) Préstamos

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros haya sufrido una pérdida por deterioro en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo o grupo de activos financieros que se pueden estimar con fiabilidad.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Los criterios que el Grupo utiliza para determinar que hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujos de caja con dificultades experimentadas por el prestatario (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario;
- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

El Grupo primero evalúa si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si se determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro.

La reserva se presenta como una reducción de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la cuenta de reserva. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

b) Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Grupo 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 clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo, se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen, la pérdida acumulativa, 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 ganancia o pérdida, se elimina 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. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado 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 reconoce a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

c) Valores mantenidos hasta su vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Grupo determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- El valor razonable disminuya significativamente con respecto al costo;

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica; y
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

3.9 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Grupo reconoce contra resultados del período un ajuste al valor de costo amortizado.

3.10 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Inmueble	20 - 30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de cómputo y software	2 - 5 años
Equipo rodante	5 - 10 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan por 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.

Cualquier ganancia o pérdida en disposición o venta de los activos fijos, son reconocidos como otros ingresos u otros gastos en el Estado de Consolidado de Ganancias y Pérdidas.

3.11 Propiedades de inversión

Son propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalías, pero no para ser vendidas en el curso ordinario del negocio, uso de la producción o para fines administrativos. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable (el valor de las propiedades es actualizado anualmente con base a un avalúo de un perito independiente) con cambios en ganancias y pérdidas. 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

3.12 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Los activos clasificados en esta categoría son medidos al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

Los activos no corrientes disponibles para la venta incluyen bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados.

3.13 Activos intangibles

a) Combinación de negocios

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios, reconocidas separadamente de la plusvalía, se valoran inicialmente de acuerdo a su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente, como una ganancia, en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles adquiridos en la combinación de negocios reconocidos separadamente de la plusvalía son registrados a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios son contabilizados a su valor inicial menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, si la hubiere. La amortización es cargada utilizando el método de línea recta para ciertos activos y el método de dígitos decreciente para otros, con base a su vida útil estimada.

b) Plusvalías

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. La plusvalía no se amortiza; en su lugar, se revisa anualmente o más frecuentemente para determinar si existen indicios de deterioro de su valor en libros. Si el monto recuperable es menor que los activos adquiridos, una pérdida por deterioro es reconocida en el resultado de operación.

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.

La participación de los accionistas minoritarios en la entidad adquirida es medida inicialmente con base en la proporción del minoritario en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes reconocidos.

c) Software

El software (programas informáticos) adquirido por el Grupo se revela en el estado consolidado de situación financiera al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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 del software son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos futuros de tales costos. Los otros costos se reconocen en los resultados del año cuando se incurran.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

Los valores en libros de los activos no financieros del Grupo son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se evidencia, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.15 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

3.16 Financiamientos

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

3.17 Deuda subordinada

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

3.18 Acciones preferidas

El Grupo clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

3.19 Beneficios a empleados

a) Panamá

La legislación laboral panameña requiere que los empleados 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 ésta 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 gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente del Grupo.

b) Costa Rica

De acuerdo con el código de trabajo costarricense, la subsidiaria requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año se aplica la tabla establecida en la Ley No.7983 de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, la subsidiaria debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la parte restante a un fondo de capitalización laboral. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

Además, la subsidiaria traslada a la Asociación Solidarista de Empleados un 3% de los salarios pagados, correspondiente a la cesantía.

c) Honduras

Las provisiones que van acumulándose a favor de los empleados de la subsidiaria Banco Promerica, S.A. según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en Honduras, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Mediante Decreto No.150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el Artículo No. 120 del Código del Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores tendrán derecho a recibir un treinta y cinco (35%) por ciento del importe del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicio después de quince años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminado un contrato de trabajo. El Banco tiene como política pagar de acuerdo a lo estipulado por la Ley; los desembolsos por este concepto se reconocen como gastos en el período en que se efectúan.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. 1378/08-09- 2009 del 8 de septiembre de 2009, resolvió que las instituciones financieras deben de constituir el pasivo laboral a partir del 31 de diciembre de 2009, con fecha límite el 31 de diciembre de 2028, esta reserva debe constituirse en un 5% anual del total del pasivo laboral hasta constituir el 100%. El Banco adoptó en crear un fondo de Fideicomiso para cubrir la reserva de esta naturaleza.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

d) Nicaragua

Al 31 de diciembre de 2017, la indemnización laboral corresponde a la exposición máxima de la obligación determinada en cada fecha de evaluación del pasivo y conforme a las disposiciones establecidas en el Código de Trabajo vigente de la República de Nicaragua. A esta exposición máxima se le aplica un porcentaje, el cual es determinado según las estadísticas de rotación, edad y antigüedad de cada uno de los empleados activos y se registra la provisión para pagos futuros por este concepto.

e) El Salvador

La legislación laboral de El Salvador estipula que cuando un trabajador es contratado por tiempo indefinido, fuere despedido de sus labores sin causa justificada, tendrá derecho a que el patrono lo indemnice con una cantidad equivalente al salario básico de treinta días por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año. En ningún caso la indemnización será menor del equivalente al salario básico de quince días. La política de Banco Promerica, S. A. (subsidiaria de nuestra subsidiaria - Inversiones Financieras Promerica, S. A.) consiste en cubrir la erogación de esta naturaleza al momento de despido del trabajador.

A partir del ejercicio del 2015, entró en vigencia la nueva ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria, la cual consiste en otorgar prestación económica al momento que el trabajador decida renunciar siempre y cuando cumpla condiciones que establece la misma.

f) Guatemala

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, Banco Promerica, S.A. (subsidiaria de la subsidiaria - Tenedora Promerica Guatemala, S.A.), tiene la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y de la bonificación anual a que se refiere el Decreto 42-92 del Congreso de la República (Bono 14), por cada año de trabajo a los empleados que se despiden bajo ciertas circunstancias. La política es pagar lo estipulado por las leyes laborales y registrar el gasto con cargo a los resultados del ejercicio en el momento de ser efectuados.

Las entidades Banco Promerica de Guatemala, S.A. y Tarjetas Promerica, S.A. tienen la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo, Bono 14 y ventajas económicas por cada año de trabajo, a los empleados que se despiden bajo ciertas circunstancias. La política de estas entidades, es pagar lo estipulado por ley y registrar contra la cuenta de provisión en el balance del ejercicio al momento de ser efectuados.

g) Ecuador

El Código de Trabajo de la República de Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de reconocer jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 20 años de servicio en una misma institución. Además, se establece que cuando la relación laboral termine por despido con responsabilidad patronal, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al valor de un mes de la última remuneración por cada año de servicio (la fracción de un año se considerará como año completo) y además pagará la bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Empresa reconoce este beneficio en el período que realiza el pago.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

h) República Dominicana

Plan de retiros y pensiones: La Empresa aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Banco se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento.

Indemnización por cesantía: El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Empresa registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

i) Islas Caimán

Como es requerido por la Ley de Pensiones de las Islas Caimán, St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd., ha establecido para sus empleados un plan de pensiones de contribución definida, que equivale al 10% del salario del empleado, sufragado en partes iguales por el empleado y el empleador hasta un máximo de B/.72,000. A partir del 1 de enero del 2017, el monto máximo ascendió a B/.104,192.

Adicionalmente, de acuerdo con la Ley del Trabajo de las Islas Caimán, el empleador tiene que pagar a sus empleados como indemnización por despido injustificado, una semana de salario, por cada año laborado.

3.20 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 año corriente, salvo en la medida que se trate de una combinación de negocios. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, 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.

3.21 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo, 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 de devengado.

3.22 Reserva legal y otras reservas

Panamá - La reserva de capital es una reserva voluntaria que establece la Administración de la subsidiaria por prudencia, mediante la apropiación de las utilidades no distribuidas y la misma no está asignada a un riesgo específico.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Costa Rica - De acuerdo con la legislación vigente en Costa Rica, las entidades bancarias privadas deben establecer una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad antes de impuestos y participaciones hasta alcanzar un 20% del capital social o accionario.

Nicaragua - De acuerdo con el Artículo No. 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

El Salvador - De acuerdo con la legislación vigente de El Salvador (Art. No. 39 de la Ley de Bancos y Art. No. 39 del Código de Comercio), los bancos deben constituir una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad neta, hasta alcanzar el 25% veinticinco por ciento de su capital pagado.

Guatemala - Conforme con el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida, sino hasta la total liquidación de las mismas. Sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor que el 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

Ecuador - Reserva Legal: De acuerdo a disposiciones legales, las instituciones bancarias deben transferir a una cuenta patrimonial el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio económico hasta que el mismo sea al menos igual al 50% del capital pagado. Esta reserva no es de libre distribución para accionistas.

Reserva por Revalorizaciones del Patrimonio: Este rubro corresponde al efecto de la corrección monetaria que se originó sobre las cuentas patrimoniales en sucres previa a la adopción desde abril del 2000 con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y de unidad de cuenta de Ecuador. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas ni utilizarse para incrementar el capital, pero puede ser utilizado para compensar saldos deudores de las cuentas patrimoniales.

República Dominicana - De acuerdo con la legislación vigente, el Banco debe destinar un 5% de la utilidad neta de cada período para la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendo, excepto en caso de disolución de la Empresa.

Islas Caimán - De acuerdo con la legislación vigente St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd., no requiere de reservas regulatorias.

3.23 Equivalentes de efectivo

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos de instrumentos financieros*

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos inherentes; los cuales conllevan al análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, así como mitigar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo se ejecuta en forma estandarizada y pretende que el riesgo variable sea contemplado en las decisiones de negocios en los ámbitos estratégicos, tácticos, operativos y busca que los comités de riesgos de los países tomen decisiones oportunas y mantengan informadas a las Juntas Directivas sobre los resultados de las acciones correctivas y estrategias adoptadas para el control y mitigación del riesgo, empleando como insumos los informes periódicos sobre la posición global del riesgo y los que analizan la exposición de los bancos a los diversos riesgos.

La aplicación de las políticas, procedimientos, límites e indicadores aprobados por la Junta Directiva compete a las Gerencias Generales y a las unidades de riesgo, las que desarrollan procesos y metodologías cuyo fin último es la optimización de la relación rentabilidad -riesgo.

Adicionalmente, la Junta Directiva del Grupo ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento

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

4.2 *Riesgo de crédito*

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte provoque una pérdida financiera para el Grupo al incumplir en la liquidación de una obligación.

El riesgo de crédito es uno de los más relevantes para el negocio del Grupo; la Administración lo monitorea cuidadosamente, con el fin de proveer cualquier exposición que se pueda originar. La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, anticipos y las actividades de inversión que llevan títulos, valores y otras cuentas en la cartera de activos del Grupo. También están expuestas a riesgo de crédito las operaciones en instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, por ejemplo: los compromisos de préstamos. Adicionalmente, los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucren un riesgo de crédito.

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

Medición del riesgo de crédito - El Grupo evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adaptada a las distintas categorías de clientes. El Grupo valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación - El Grupo administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito que son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Grupo 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 del Grupo.

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.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de 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 Grupo emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Grupo aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantías de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre vehículos, inventarios, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones; y
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

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

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 las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

b) Compromisos relacionados con crédito

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. 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 contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Grupo 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

Las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reporte financiero para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera cuando existe evidencia objetiva de deterioro.

La provisión de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

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	
	2017	2016 (Re-expresado)
Préstamos:		
Corporativos	3,626,032,266	3,270,182,310
Tarjetas de crédito	1,781,402,016	1,639,566,614
Prendarios	640,654,042	557,895,275
Hipotecarios	790,209,080	742,176,445
Personales	944,790,304	843,757,762
Industriales	421,786,567	380,937,830
Otros	637,338,760	539,799,424
Préstamos netos	8,842,213,035	7,974,315,660
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(29,413,890)	(23,029,960)
	8,812,799,145	7,951,285,700
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	19,079,788	3,085,673
Valores para negociar	7,195,452	10,034,326
Valores disponibles para la venta	746,312,980	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	416,980,453	436,081,018
Total exposición máxima	10,002,367,818	9,149,905,603

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos financieros, las exposiciones mostradas anteriormente se basan en los saldos netos en libros.

Como se observa anteriormente, al 31 de diciembre de 2017 el 88% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (2016: 87%); el 12% representa la inversión en activos financieros para negociar, valores bajo acuerdo de reventa, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento (2016:13%).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

La tabla a continuación detalla las carteras de préstamo de las subsidiarias bancarias del Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos		Garantías	
	2017	2016 (Re-expresado)	2017	2016 (Re-expresado)
Préstamos significativos evaluados individualmente:				
Significativos individualmente	1,708,564,242	1,460,875,532	2,266,672,296	1,949,344,211
Renegociaciones	153,701,551	99,505,631	42,065,633	65,369,055
Monto bruto	1,862,265,793	1,560,381,163	2,308,737,929	2,014,713,266
Préstamos evaluados colectivamente:				
Monto bruto	7,141,476,167	6,540,533,394	8,157,659,602	4,415,429,687
Total bruto	9,003,741,960	8,100,914,557	10,466,397,531	6,430,142,953
Menos:				
Reserva para posibles préstamos incobrables	161,528,925	126,598,897	-	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	29,413,890	23,029,960	-	-
Valor en libros	8,812,799,145	7,951,285,700	10,466,397,531	6,430,142,953
Reserva para posibles préstamos incobrables:				
Reserva individual	3,880,745	4,206,287		
Reserva renegociados	18,002,829	13,746,033		
Reserva colectiva	139,645,351	108,646,577		
Total de reserva	161,528,925	126,598,897		

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

A continuación, se detallan los factores de mayor incidencia en el riesgo de crédito del Grupo y las premisas utilizadas para esta revelación:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales:
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo 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 Grupo.
- *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 estas reservas 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 la reserva para deterioro 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 realizados.

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos:

	Préstamos	
	Monto bruto	Monto neto
2017		
Préstamos al día	8,348,493,733	8,292,499,992
Hasta 30 días	323,681,493	315,221,751
De 31 días a 60 días	129,588,766	107,643,779
De 61 días a 90 días	77,540,684	58,660,918
De 91 días a 180 días	84,539,463	49,394,701
Más de 181 días	39,897,821	18,791,894
	9,003,741,960	8,842,213,035
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	(29,413,890)
Total neto	9,003,741,960	8,812,799,145

	Préstamos	
	Monto bruto	Monto neto
2016		
(Re-expresado)		
Préstamos al día	7,553,657,269	7,509,708,217
Hasta 30 días	270,530,340	263,450,348
De 31 días a 60 días	112,593,517	95,028,099
De 61 días a 90 días	66,488,239	45,791,141
De 91 días a 180 días	65,213,596	44,708,415
Más de 181 días	32,431,596	15,629,440
	8,100,914,557	7,974,315,660
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	(23,029,960)
Total neto	8,100,914,557	7,951,285,700

Préstamos reestructurados

Actividades de reestructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de administración aprobados y modificación de condiciones contractuales. Después de la reestructuración, una obligación del cliente previamente vencida se mantiene dentro de su calificación de riesgo por seis meses y en seguimiento constante, hasta que de acuerdo con la evaluación de su capacidad de pago y al cumplimiento de sus obligaciones, puedan ser reclasificadas en una categoría de menor riesgo y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la Administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene préstamos renegociados por la suma de B/.153,701,551 (2016: B/.99,505,631).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Valores para negociar (Nota 11)	Valores disponibles para la venta (Nota 12)	Valores mantenidos hasta su vencimiento (Nota 13)	Total
2017					
Con grado de inversión	-	-	337,648,265	116,248,611	453,896,876
Monitoreo estándar	19,079,788	-	147,538,801	297,398,324	464,016,913
Sin calificación	-	7,195,452	261,125,914	3,333,518	271,654,884
Total	19,079,788	7,195,452	746,312,980	416,980,453	1,189,568,673

	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Valores para negociar (Nota 11)	Valores disponibles para la venta (Nota 12)	Valores mantenidos hasta su vencimiento (Nota 13)	Total
2016					
(Re-expresado)					
Con grado de inversión	-	-	447,144,913	122,674,442	569,819,355
Monitoreo estándar	3,085,673	-	109,662,853	309,403,105	422,151,631
Sin calificación	-	10,034,326	192,611,120	4,003,471	206,648,917
Total	3,085,673	10,034,326	749,418,886	436,081,018	1,198,619,903

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de valores para negociar, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento, el Grupo 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
-

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Grupo clasificados por región geográfica:

	2017				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	34,113,860	2,326,990,833	233,779,838	16,974,506	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	19,079,788	-	-	19,079,788
Valores para negociar	-	7,195,452	-	-	7,195,452
Valores disponibles para la venta	42,305,873	444,896,230	223,637,101	35,473,776	746,312,980
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,043,764	345,640,441	37,890,293	9,405,955	416,980,453
Préstamos, neto	449,693,095	8,341,288,408	1,592,493	20,225,149	8,812,799,145
Total de activos financieros	550,156,592	11,485,091,152	496,899,725	82,079,386	12,614,226,855
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	344,005,445	10,094,443,707	22,203,358	74,456,898	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	34,037,826	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos	20,063,771	339,956,632	495,367,834	386,598,716	1,241,986,953
Bonos por pagar	-	1,100,000	-	-	1,100,000
Deuda subordinada	10,925,000	32,900,000	-	120,500,000	164,325,000
Total de pasivos financieros	374,994,216	10,502,438,165	517,571,192	581,555,614	11,976,559,187
Compromisos y contingencias	208,344,959	3,431,449,971	59,998,658	31,465,401	3,731,258,989

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	2016 (Re-expresado)				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	47,870,504	2,036,357,878	557,009,967	21,834,686	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	3,085,673	-	-	3,085,673
Valores para negociar	-	10,034,326	-	-	10,034,326
Valores disponibles para la venta	64,659,706	341,860,503	305,715,962	37,182,715	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,252,127	358,955,268	45,773,740	7,099,883	436,081,018
Préstamos, neto	384,420,444	7,546,906,899	-	19,958,357	7,951,285,700
Total de activos financieros	521,202,781	10,297,200,547	908,499,669	86,075,641	11,812,978,638
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	325,008,931	9,675,577,365	15,000,440	44,242,342	10,059,829,078
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,472,655	-	-	5,472,655
Financiamientos recibidos	15,999,228	580,829,068	252,387,527	263,895,519	1,113,111,342
Bonos por pagar	-	1,800,000	-	-	1,800,000
Deuda subordinada	-	22,400,000	10,000,000	59,500,000	91,900,000
Total de pasivos financieros	341,008,159	10,286,079,088	277,387,967	367,637,861	11,272,113,075
Compromisos y contingencias	227,522,679	3,160,203,784	105,263,807	20,105,457	3,513,095,727

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

Sectores por industria

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

	2017					
	Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Gobierno y otras industrias	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	2,611,859,037	-	-	-	-	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,197,366	-	-	-	13,882,422	19,079,788
Valores para negociar	-	-	-	-	7,195,452	7,195,452
Valores disponibles para la venta	164,206,365	63,638,957	2,643,703	-	515,823,955	746,312,980
Valores mantenidos hasta su vencimiento	228,426,900	-	-	-	188,553,553	416,980,453
Préstamos, neto	277,258,470	955,283,093	1,201,212,956	1,784,023,799	4,595,020,827	8,812,799,145
Total de activos financieros	3,286,948,138	1,018,922,050	1,203,856,659	1,784,023,799	5,320,476,209	12,614,226,855
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,068,378,681	670,652,700	222,727,332	294,184,527	8,279,166,168	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	34,037,826	-	-	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos	1,238,579,197	-	-	-	3,407,756	1,241,986,953
Bonos por pagar	1,100,000	-	-	-	-	1,100,000
Deuda subordinada	128,400,000	-	-	-	35,925,000	164,325,000
Total de pasivos financieros	2,470,495,704	670,652,700	222,727,332	294,184,527	8,318,498,924	11,976,559,187

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	2016 (Re-expresado)					
	Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Tarjetas de crédito	Gobierno y otras industrias	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	2,663,073,035	-	-	-	-	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,085,673	-	-	-	-	3,085,673
Valores para negociar	-	-	-	-	10,034,326	10,034,326
Valores disponibles para la venta	170,091,560	46,331,257	1,806,992	-	531,189,077	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	54,423,952	-	-	-	381,657,066	436,081,018
Préstamos, neto	763,054,669	694,384,025	1,111,952,421	1,283,856,634	4,098,037,951	7,951,285,700
Total de activos financieros	3,653,728,889	740,715,282	1,113,759,413	1,283,856,634	5,020,918,420	11,812,978,638
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	3,172,282,075	398,488,844	75,037,866	3,677,594	6,410,342,699	10,059,829,078
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,472,655	-	-	-	-	5,472,655
Financiamientos recibidos	1,108,379,567	-	-	-	4,731,775	1,113,111,342
Bonos por pagar	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000
Deuda subordinada	91,900,000	-	-	-	-	91,900,000
Total de pasivos financieros	4,379,834,297	398,488,844	75,037,866	3,677,594	6,415,074,474	11,272,113,075

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4.3 Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el valor razonable - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y 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 Grupo por medio de los Comités de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos financieros del Grupo 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:

	2017					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	1,974,666,190	300,339,637	-	-	336,853,210	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	19,079,788	-	-	-	-	-
Valores para negociar	-	-	-	-	7,195,452	-
Valores disponibles para la venta	83,169,380	113,337,533	228,273,285	242,215,286	79,317,496	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	39,269,658	35,303,293	155,466,476	186,941,026	-	-
Préstamos, neto	5,291,238,118	1,726,644,801	528,016,072	1,181,384,500	4,388,852	81,126,802
Total	7,407,423,134	2,175,625,264	911,755,833	1,610,540,812	427,755,010	81,126,802
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	4,030,582,011	3,198,852,880	1,174,681,552	1,536,753	2,109,301,608	20,154,604
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	34,037,826	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	517,330,442	316,093,761	271,703,546	132,870,406	3,665,187	323,611
Bonos por pagar	-	-	1,100,000	-	-	-
Deuda subordinada	26,500,000	15,000,000	5,818,182	117,006,818	-	-
Total	4,608,450,279	3,529,946,641	1,453,303,280	251,413,977	2,112,966,795	20,478,215
Sensibilidad a tasa de interés	2,798,972,855	(1,354,321,377)	(541,547,447)	1,359,126,835	(1,685,211,785)	60,648,587
Compromisos y contingencias	641,624,112	520,228,706	1,140,252,790	393,911,199	1,014,484,024	20,758,158

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (En balboas)

	2016 (Re-expresado)						Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	2,267,683,574	3,530,367	1,762,000	-	390,097,094	-	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,085,673	-	-	-	-	-	3,085,673
Valores para negociar	10,034,326	-	-	-	-	-	10,034,326
Valores disponibles para la venta	66,347,450	68,180,734	207,651,483	162,341,799	244,897,420	-	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	32,462,401	52,504,843	152,791,500	198,322,274	-	-	436,081,018
Préstamos, neto	3,704,777,605	1,229,868,209	1,790,784,559	1,157,296,546	5,128,540	63,430,241	7,951,285,700
Total	6,084,391,029	1,354,084,153	2,152,989,542	1,517,960,619	640,123,054	63,430,241	11,812,978,638
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	3,634,432,475	2,568,398,603	1,556,383,002	166,130,265	2,115,776,010	18,708,723	10,059,829,078
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	5,472,655	-	-	-	-	-	5,472,655
Financiamientos recibidos	237,425,490	196,466,382	416,016,920	255,496,106	7,298,527	407,917	1,113,111,342
Bonos por pagar	-	-	1,800,000	-	-	-	1,800,000
Deuda subordinada	34,500,000	15,000,000	7,000,000	35,400,000	-	-	91,900,000
Total	3,911,830,620	2,779,864,985	1,981,199,922	457,026,371	2,123,074,537	19,116,640	11,272,113,075
Sensibilidad a tasa de interés	2,172,560,409	(1,425,780,832)	171,789,620	1,060,934,248	(1,482,951,483)	44,313,601	540,865,563
Compromisos y contingencias	147,559,661	503,436,272	570,610,214	959,379,300	1,332,110,280	-	3,513,095,727

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

A continuación, se presentan las tasas de interés efectivas cobradas y pagadas por las distintas subsidiarias del Grupo, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	2017										
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	República Dominicana	Islas Caymán	Produbanco	Banco Promerica de Guatemala	Tarjeta Promerica de Guatemala
Activos											
Depósitos a plazo en bancos	2.8%	3.7%	5.4%	-	0.8%	-	-	-	2.0%	-	7.0%
Préstamos por cobrar	8.7%	11.0%	27.7%	11.2%	13.4%	27.0%	20.9%	7.8%	9.9%	20.7%	25.8%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	5.3%	-	2.0%	-	-	-	-	-	-	-
Valores para negociar	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	1.9%	-	-
Valores disponibles para la venta	2.9%	5.3%	-	1.9%	5.0%	9.1%	13.1%	3.6%	4.7%	6.8%	7.9%
vencimiento	3.9%	-	7.8%	5.8%	-	7.3%	-	-	2.2%	-	-
Pasivos											
Depósitos a clientes:											
A la vista	-	0.5%	0.7%	0.7%	1.0%	1.7%	2.8%	-	0.1%	0.9%	-
De ahorro	0.8%	0.7%	2.8%	1.0%	0.7%	4.0%	1.3%	0.3%	0.6%	2.6%	-
A plazo fijo	4.9%	5.9%	7.9%	4.9%	5.0%	6.8%	8.7%	4.4%	4.4%	6.8%	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.1%	-
Financiamientos recibidos	1.6%	5.4%	7.5%	-	6.2%	4.9%	11.9%	-	5.7%	5.2%	7.0%
Deuda subordinada	7.3%	9.2%	9.3%	9.5%	-	8.2%	-	-	8.7%	-	-

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (En balboas)

	2016										
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	República Dominicana	Islas Caymán	Produbanco	Banco Promerica de Guatemala	Tarjeta Promerica de Guatemala
Activos											
Depósitos a plazo en bancos	0.6%	3.5%	-	0.4%	0.3%	-	-	-	2.4%	-	-
Préstamos por cobrar	8.6%	10.8%	36.3%	10.7%	13.3%	27.0%	25.8%	7.8%	10.3%	13.8%	25.7%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	3.2%	-	-	-	-	-	-	-
Valores para negociar	-	-	-	5.5%	-	-	-	-	2.5%	-	-
Valores disponibles para la venta	-	6.9%	-	-	6.4%	9.1%	8.0%	5.2%	2.3%	6.4%	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	7.0%	-	-	7.2%	-	0.0%	2.1%	-	-
Pasivos											
Depósitos a clientes:											
A la vista	0.0%	0.4%	0.7%	1.2%	1.0%	1.8%	2.7%	-	0.1%	0.7%	-
De ahorro	1.1%	0.5%	2.8%	0.9%	0.7%	4.5%	1.8%	0.3%	1.1%	2.0%	-
A plazo fijo	4.1%	5.7%	7.5%	4.6%	4.9%	7.2%	6.3%	4.4%	5.6%	7.4%	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	-	4.8%	7.0%	-	5.5%	4.2%	7.0%	2.3%	5.5%	-	-
Deuda subordinada	-	8.2%	-	8.3%	5.7%	8.4%	-	-	-	-	-

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

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

La Administración lleva un control adecuado de la programación de vencimientos y recuperaciones con el fin de prever cualquier exposición que pueda originarse del giro normal del negocio. Esta información es analizada periódicamente en el Comité de Activos y Pasivos.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros de las subsidiarias que forman parte del Grupo, agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2017						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos	Vencidos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	2,285,436,409	286,724,507	-	-	39,698,121	-	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	19,079,788	-	-	-	-	-	19,079,788
Valores para negociar	7,195,452	-	-	-	-	-	7,195,452
Valores disponibles para la venta	248,003,229	128,402,904	233,498,782	133,188,594	3,219,471	-	746,312,980
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,727,986	21,862,451	166,305,317	216,084,699	-	-	416,980,453
Préstamos, neto	1,334,392,641	1,735,122,576	2,830,587,569	2,541,731,853	315,252,623	55,711,883	8,812,799,145
Total de activos	3,906,835,505	2,172,112,438	3,230,391,668	2,891,005,146	358,170,215	55,711,883	12,614,226,855
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	3,121,020,704	3,084,713,080	1,380,307,627	1,432,861	2,927,480,532	20,154,604	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	34,037,826	-	-	-	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos	308,961,715	287,895,992	459,504,364	185,043,839	257,432	323,611	1,241,986,953
Bonos por pagar	-	-	1,100,000	-	-	-	1,100,000
Deuda subordinada	-	500,000	17,636,364	146,188,636	-	-	164,325,000
Total de pasivos	3,464,020,245	3,373,109,072	1,858,548,355	332,665,336	2,927,737,964	20,478,215	11,976,559,187
Posición neta	442,815,260	(1,200,996,634)	1,371,843,313	2,558,339,810	(2,569,567,749)	35,233,668	637,667,668
Compromisos y contingencias	745,499,450	630,387,867	1,203,646,719	395,650,322	735,316,473	20,758,158	3,731,258,989

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	2016 (Re-expresado)						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos	Vencidos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	2,574,000,485	5,292,367	-	-	83,780,183	-	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,085,673	-	-	-	-	-	3,085,673
Valores para negociar	10,034,326	-	-	-	-	-	10,034,326
Valores disponibles para la venta	83,562,927	73,040,865	212,182,402	135,735,272	244,897,420	-	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	28,458,930	52,504,844	156,794,971	198,322,273	-	-	436,081,018
Préstamos, neto	2,327,561,827	1,586,249,882	2,583,995,371	1,407,496,070	-	45,982,550	7,951,285,700
Total de activos	5,026,704,168	1,717,087,958	2,952,972,744	1,741,553,615	328,677,603	45,982,550	11,812,978,638
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	2,566,526,083	2,687,521,890	880,437,265	16,359,960	3,890,275,157	18,708,723	10,059,829,078
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,472,655	-	-	-	-	-	5,472,655
Financiamientos recibidos	118,210,648	410,823,730	297,745,595	285,923,452	-	407,917	1,113,111,342
Bonos por pagar	-	-	1,800,000	-	-	-	1,800,000
Deuda subordinada	-	1,000,000	17,500,000	73,400,000	-	-	91,900,000
Total de pasivos	2,690,209,386	3,099,345,620	1,197,482,860	375,683,412	3,890,275,157	19,116,640	11,272,113,075
Posición neta	2,336,494,782	(1,382,257,662)	1,755,489,884	1,365,870,203	(3,561,597,554)	26,865,910	540,865,563
Compromisos y contingencias	596,908,445	1,157,176,495	562,213,719	387,079,926	789,031,020	20,686,122	3,513,095,727

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Evaluación del índice de liquidez:

El Grupo evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el índice de liquidez legal establecido por cada reguladora de las diferentes subsidiarias bancarias que lo conforman. Durante el año 2017, los índices legales de liquidez fueron los siguientes:

	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Produbanco	Banco Promerica Guatemala
2017										
Al cierre	57%	30%	33%	27%	31%	22%	43%	29%	37%	38%
promedio del año	58%	30%	30%	29%	31%	18%	36%	32%	34%	38%
Máximo del año	61%	31%	33%	33%	33%	22%	43%	35%	37%	42%
Mínimo del año	54%	29%	29%	26%	29%	16%	32%	29%	32%	31%
2016										
Al cierre	52%	26%	32%	29%	28%	19%	35%	40%	44%	25%
promedio del año	61%	27%	31%	30%	27%	19%	31%	47%	43%	20%
Máximo del año	71%	30%	33%	32%	29%	21%	36%	53%	46%	25%
Mínimo del año	49%	24%	28%	27%	24%	17%	27%	35%	41%	16%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

El detalle a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros no derivados del Grupo, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo futuro no descontado</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>
2017						
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	10,535,109,408	10,623,298,231	9,306,078,927	863,324,256	249,095,121	204,799,927
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	34,037,826	34,037,826	34,037,826	-	-	-
Financiamientos recibidos	1,241,986,953	1,295,799,239	539,814,671	195,704,093	261,522,933	298,757,542
Bonos por pagar	1,100,000	1,302,560	69,520	1,233,040	-	-
Deuda subordinada	164,325,000	230,203,336	19,936,798	13,847,794	30,585,409	165,833,335
	<u>11,976,559,187</u>	<u>12,184,641,192</u>	<u>9,899,937,742</u>	<u>1,074,109,183</u>	<u>541,203,463</u>	<u>669,390,804</u>
Compromisos y contingencias	<u>3,731,258,989</u>	<u>3,731,258,988</u>	<u>1,313,071,187</u>	<u>1,029,890,700</u>	<u>257,910,705</u>	<u>1,130,386,396</u>
2016 (Re-expresado)						
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	10,059,829,078	10,326,209,185	9,040,492,075	856,909,982	260,778,107	168,029,021
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,472,655	5,472,655	5,472,655	-	-	-
Financiamientos recibidos	1,113,111,342	1,196,350,161	330,702,818	201,308,265	490,235,424	174,103,654
Bonos por pagar	1,800,000	2,110,580	38,500	18,000	2,054,080	-
Deuda subordinada	91,900,000	109,212,699	5,073,773	11,832,339	18,364,060	73,942,527
	<u>11,272,113,075</u>	<u>11,639,355,280</u>	<u>9,381,779,821</u>	<u>1,070,068,586</u>	<u>771,431,671</u>	<u>416,075,202</u>
Compromisos y contingencias	<u>3,513,095,727</u>	<u>2,869,917,532</u>	<u>1,183,585,146</u>	<u>471,375,810</u>	<u>428,141,397</u>	<u>786,815,179</u>

El riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo 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 Grupo 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Cuentas fuera del estado consolidado de situación financiera:

Los compromisos de cartas de crédito, garantías y avales, cobranzas y líneas de crédito:

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera del Grupo que compromete a extender el crédito de los clientes, son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2017				
Cartas de crédito	80,492,125	72,765,219	6,580,159	159,837,503
Garantías, avales y promesas de pagos	204,824,108	271,430,112	10,016,590	486,270,810
Cobranzas	4,795,659	-	-	4,795,659
Línea de crédito	853,313,116	1,097,518,673	1,129,523,228	3,080,355,017
	<u>1,143,425,008</u>	<u>1,441,714,004</u>	<u>1,146,119,977</u>	<u>3,731,258,989</u>
2016				
Cartas de crédito	66,400,474	55,067,523	6,580,158	128,048,155
Garantías, avales y promesas de pagos	213,732,370	179,220,814	8,989,406	401,942,590
Cobranzas	11,783,020	-	-	11,783,020
Línea de crédito	1,180,379,766	609,497,447	1,181,444,749	2,971,321,962
	<u>1,472,295,630</u>	<u>843,785,784</u>	<u>1,197,014,313</u>	<u>3,513,095,727</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

4.5 Riesgo moneda

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. El Grupo mantiene límites de exposición por tipos de divisas, los cuales son revisados sobre una base diaria. A continuación, detalle de la posición de monedas:

	2017							TOTAL
	USD	COL	LEM	QUET	CORD	PESOS	EUR	
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2,059,605,239	96,472,446	56,548,043	202,798,943	161,063,040	25,191,521	10,179,805	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	17,357,648	1,722,140	-	-	-	-	-	19,079,788
Valores para negociar	7,195,452	-	-	-	-	-	-	7,195,452
Valores disponibles para la venta	542,331,664	25,572,869	-	135,497,799	24,917,700	17,992,948	-	746,312,980
Valores mantenidos hasta su vencimiento	100,972,479	-	27,883,388	123,110,374	165,014,212	-	-	416,980,453
Préstamos, neto	7,257,139,876	281,626,367	312,603,916	700,656,795	150,546,986	110,225,205	-	8,812,799,145
Total de activos financieros	9,984,602,358	405,393,822	397,035,347	1,162,063,911	501,541,938	153,409,674	10,179,805	12,614,226,855
Pasivos								
Depósitos recibidos	8,128,521,086	379,273,816	323,689,258	1,040,021,101	497,904,289	159,542,314	6,157,544	10,535,109,408
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	34,037,826	-	-	-	34,037,826
Financiamientos recibidos	1,185,227,622	-	37,355,726	13,615,130	5,629,449	-	159,026	1,241,986,953
Bonos por pagar	1,100,000	-	-	-	-	-	-	1,100,000
Deuda subordinada	143,814,079	-	-	-	20,510,921	-	-	164,325,000
Total pasivos financieros	9,458,662,787	379,273,816	361,044,984	1,087,674,057	524,044,659	159,542,314	6,316,570	11,976,559,187
Posición neta	525,939,571	26,120,006	35,990,363	74,389,854	(22,502,721)	(6,132,640)	3,863,235	637,667,668
Contingencias	2,714,931,046	32,258,487	125,649,877	788,609,679	14,516,281	48,393,609	6,900,010	3,731,258,989

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	2016 (Re-expresado)							TOTAL
	USD	COL	LEM	QUET	CORD	PESOS	EUR	
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2,271,219,367	78,485,689	46,748,623	217,146,991	5,291,638	29,592,442	14,588,285	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,085,673	-	-	-	-	-	-	3,085,673
Valores para negociar	10,034,326	-	-	-	-	-	-	10,034,326
Valores disponibles para la venta	655,666,709	20,384,079	-	57,533,093	5,947	15,829,058	-	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	297,646,503	-	25,697,955	104,459,514	8,277,046	-	-	436,081,018
Préstamos, neto	6,581,700,646	249,960,822	278,406,035	716,393,376	4,289,083	120,535,738	-	7,951,285,700
Total de activos financieros	9,819,353,224	348,830,590	350,852,613	1,095,532,974	17,863,714	165,957,238	14,588,285	11,812,978,638
Pasivos								
Depósitos recibidos	8,310,562,854	302,044,548	278,280,179	986,403,351	15,900,927	162,062,742	4,574,477	10,059,829,078
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	5,472,655	-	-	-	-	-	5,472,655
Financiamientos recibidos	1,044,403,810	-	38,644,073	26,588,214	681,664	2,788,676	4,905	1,113,111,342
Bonos por pagar	1,800,000	-	-	-	-	-	-	1,800,000
Deuda subordinada	91,900,000	-	-	-	-	-	-	91,900,000
Total pasivos financieros	9,448,666,664	307,517,203	316,924,252	1,012,991,565	16,582,591	164,851,418	4,579,382	11,272,113,075
Posición neta	370,686,560	41,313,387	33,928,361	82,541,409	1,281,123	1,105,820	10,008,903	540,865,563
Contingencias	2,634,388,257	28,244,587	124,269,146	687,057,462	12,631,861	22,729,357	3,775,057	3,513,095,727

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

4.6 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, 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 Grupo es el de manejar el riesgo operacional buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de este.

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 de las Subsidiarias del Grupo, 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.

Los departamentos de Auditoría Interna a través de sus programas, realizan una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto a los departamentos de administración de riesgos, monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Grupo ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control, riesgo y 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, evaluación y retención 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 negocio establecidas en el “Código de Ética” de los bancos del Grupo.

Las subsidiarias del Grupo han realizado una inversión significativa 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

5. Administración del capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por las entidades reguladoras de cada una de las jurisdicciones en el cual opera: en Panamá por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en Costa Rica por la Superintendencia General de Entidades Financieras y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), en Honduras por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), en Nicaragua por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, en El Salvador por la Superintendencia del Sistema Financiero, en Guatemala por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, en Ecuador por la Superintendencia de Bancos (SB), en República Dominicana por la Superintendencia de Banco de la República Dominicana y en Islas de Grand Cayman por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).
- Continuidad 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 Grupo se revisan y analizan periódicamente.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo, basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá como se detallan a continuación:

Panamá

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 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 consolidado de situación financiera.

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

Costa Rica

El Banco como ente regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras, requiere mantener un índice de suficiencia patrimonial tomando como base los activos ponderados por riesgo. Según Acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras", se debe mantener un patrimonio mínimo del 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Honduras

El Banco utiliza el índice establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Este índice mide la adecuación de capital comparando el volumen de los recursos propios del Banco con sus activos ponderados conforme a su riesgo relativo. Para efectos de la adecuación de capital, los recursos propios se clasifican como capital primario y capital complementario.

El índice mínimo de adecuación de capital establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) es del 10%.

Nicaragua

De acuerdo al Artículo No. 19 de la Ley No. 561 - Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Banco debe mantener una relación de por lo menos el diez por ciento (10%) entre la base de cálculo de capital y los activos de riesgos crediticios y nocionales.

El Salvador

La Ley de bancos de El Salvador, en su Artículo No. 41, menciona que con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los Bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: un 12% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada Ley.

Guatemala

La Ley de bancos y grupos financieros establece que con el fin de promover la solvencia de las instituciones bancarias para con sus depositantes y acreedores, toda institución financiera deberá mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio con relación a sus activos y contingencias. El monto del patrimonio requerido es del 10% que se calcula de acuerdo con el procedimiento que determina dicha Ley y la Resolución de la Junta Monetaria JM-46-2004 modificado por las Resoluciones JM-62-2006, JM-124-2006 y JM-41-2008.

Ecuador

Las normas relativas al patrimonio mínimo requieren que el banco mantenga, en todo tiempo una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingencias del 9%; además el patrimonio técnico no puede ser inferior al 4% de los activos totales más contingentes. El patrimonio técnico secundario, no puede ser mayor que el patrimonio técnico primario (capital pagado más reserva legal y reservas especiales para capitalización futura).

República Dominicana

De acuerdo a la Ley Monetaria Financiera la relación de solvencia entre el patrimonio técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo de los Bancos Múltiples y Entidades de Crédito no será inferior a un coeficiente del diez por ciento (10%).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Islas Caimán

Para controlar la adecuación de su capital, la Compañía utiliza los estándares aplicados por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

Estas normas comparan el total de la Compañía de nivel 1 y nivel 2 de capital con el total de los activos ponderados por riesgo. Capital de Nivel 1 consiste en el patrimonio de los accionistas. Capital de Nivel 2 incluye la reserva reglamentaria. El requisito mínimo para el capital global es del 12% de los activos ponderados por riesgo.

La solidez patrimonial se determina al comparar el patrimonio requerido con el patrimonio contable a la fecha de cálculo. El patrimonio contable se constituye por el 100% del capital primario más las utilidades retenidas y cualquier reserva patrimonial.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

La composición del capital regulatorio de las subsidiarias del Grupo se detalla a continuación:

	2017									
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica, Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman)	Produbanco	Banco Promerica Guatemala
Capital primario (pilar 1)										
Acciones comunes	61,000,000	77,079,831	31,538,149	234,864,790	62,321,790	21,072,164	24,593,302	20,000,000	278,450,000	60,367,976
Acciones preferentes	-	15,749,849	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	32,518,293	-	19,747,585	-	-	-	-	-	(98,335)	-
Reserva dinámica	1,146,150	-	-	46,974,106	9,053,190	42,334,745	1,144,588	-	29,325,585	10,252,742
Menos: cambio en valores disponibles para la venta	(4,907,261)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para incrementos de capital	-	-	-	19,054	-	-	-	-	-	-
Ajustes por participación minoritaria en otras empresas	-	-	-	(445)	-	-	-	-	-	-
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	-	-	-	(7,123,007)	-	-	-	-	-	-
Capital primario ordinario	89,757,182	92,829,680	51,285,734	274,734,498	71,374,980	63,406,909	25,737,890	20,000,000	307,677,250	70,620,718
Menos: plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos: activos intangibles	(4,209,543)	-	-	-	-	(2,174,381)	-	-	-	-
Menos: activos de impuestos diferidos	(1,612,935)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	9,734,634	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para incrementos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por participación minoritaria en otras empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total primario ordinario -neto	77,261,915	102,564,314	51,285,734	274,734,498	71,374,980	61,232,528	25,737,890	20,000,000	307,677,250	70,620,718
Capital secundario (pilar 2)	24,190,998	61,289,638	10,000,000	110,603,685	52,521,823	30,284,341	-	9,298,378	81,273,491	46,585,860
Otras partidas específicas de la regulación (pilar 3)	-	-	-	(123,944,000)	-	-	-	-	-	-
Total de capital regulatorio	101,452,913	163,853,952	61,285,734	261,394,183	123,896,803	91,516,869	25,737,890	29,298,378	388,950,741	117,206,578
Total de activo ponderado en base a riesgo	856,014,724	1,362,630,193	406,115,937	1,902,359,964	785,576,440	653,292,052	194,328,977	135,537,000	3,452,319,524	831,560,351
Índices de capital										
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	10.49%	6.81%	12.63%	14.44%	9.09%	9.71%	13.24%	14.76%	8.91%	8.49%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	11.85%	12.02%	15.09%	13.74%	15.77%	14.01%	13.24%	21.62%	11.27%	14.09%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	2016									
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica, Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Produbanco	Banco Citibak de Guatemala
Capital primario (pilar 1)										
Acciones comunes	61,000,000	75,388,930	31,698,216	223,009,894	44,321,970	20,575,316	22,469,866	20,000,000	260,237,840	58,944,594
Acciones preferentes	-	12,574,180	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	30,208,337	-	15,772,257	-	49,140,454	15,115,891	-	-	642,215	-
Reserva dinámica	13,265,998	-	-	-	-	-	-	-	-	9,749,074
Reserva transferida	1,146,150	8,855,052	-	41,658,431	-	-	1,183,281	-	24,996,421	-
Menos: plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos: activos intangibles	(1,550,824)	-	-	(5,419,701)	-	(2,096,476)	-	-	-	-
Menos: activos de impuestos diferidos	(1,485,941)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos: cambio en valores disponibles para la venta	(6,353,150)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	89,557,781	96,818,162	47,470,473	259,248,624	93,462,424	33,594,731	23,653,147	20,000,000	285,876,476	68,693,668
Capital secundario (pilar 2)	-	55,408,531	-	79,369,194	10,000,000	54,602,255	-	8,026,004	44,454,261	55,828,145
Otras partidas específicas de la regulación	-	-	-	(117,200,795)	-	-	-	-	-	-
Total capital regulatorio	89,557,781	152,226,693	47,470,473	221,417,023	103,462,424	88,196,986	23,653,147	28,026,004	330,330,737	124,521,813
Total de activo ponderado en base a riesgo	799,727,713	1,240,465,827	382,166,632	1,694,820,763	738,498,428	693,179,381	205,501,209	142,566,000	2,848,797,995	2,848,797,995
Índices de capital										
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	11.20%	12.27%	12.42%	13.06%	14.01%	12.72%	11.51%	19.66%	11.60%	18.55%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del										

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Grupo 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.
- *Valores bajo acuerdo de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversión en valores* - Los valores para negociar y los 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, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y deuda subordinada* - El valor en libros de los financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y deuda subordinada con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, se 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 es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. 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 en el mercado para el activo o pasivo.

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

Algunos de los activos financieros del Grupo se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Valores para negociar

<u>Activos financieros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnicas de valuación y principales insumos</u>	<u>Insumos insignificativos no observables</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>			
Títulos de deuda gubernamental	7,195,452	10,034,326	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>7,195,452</u>	<u>10,034,326</u>			

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (En balboas)

Valores disponibles para la venta

<u>Activos financieros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnicas de valuación y principales insumos</u>	<u>Insumos insignificativos no observables</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>			
Títulos de deuda privada	178,944,449	447,290,409	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Títulos de deuda gubernamental	90,921,559	27,445,464	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda privada	130,643,587	-	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda gubernamental	<u>345,803,385</u>	<u>274,683,013</u>	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>746,312,980</u>	<u>749,418,886</u>			

Durante el año no hubo transferencias de Nivel 1 y Nivel 2.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma 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 Grupo se resume a continuación:

	2017		2016 (Re-expresado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	2,611,859,037	2,611,859,037	2,663,073,035	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	19,079,788	19,084,234	3,085,673	3,085,673
Valores mantenidos hasta su vencimiento	416,980,453	418,351,978	436,081,018	482,926,334
Préstamos, neto	8,812,799,145	9,095,139,542	7,951,285,700	8,144,269,030
Total	11,860,718,423	12,144,434,791	11,053,525,426	11,293,354,072
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	10,535,109,408	10,550,190,576	10,059,829,078	10,081,310,984
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	34,037,826	34,037,826	5,472,655	5,472,655
Financiamientos recibidos	1,241,986,953	1,300,308,445	1,113,111,342	1,120,941,306
Bonos por pagar	1,100,000	1,113,710	1,800,000	1,812,230
Deuda subordinada	164,325,000	183,187,636	91,900,000	96,329,532
Total	11,976,559,187	12,068,838,193	11,272,113,075	11,305,866,707

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 en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento, la cual refleja el riesgo de crédito.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3:

	2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	1,839,895,071	771,963,966	2,611,859,037
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	19,084,234	-	19,084,234
Valores mantenidos hasta su vencimiento	48,267,302	35,261,493	334,823,183	418,351,978
Préstamos, neto	-	-	9,095,139,542	9,095,139,542
	<u>48,267,302</u>	<u>1,894,240,798</u>	<u>10,201,926,691</u>	<u>12,144,434,791</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	-	-	10,550,190,576	10,550,190,576
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	34,037,826	34,037,826
Financiamientos recibidos	-	-	1,300,308,445	1,300,308,445
Bonos por pagar	-	-	1,113,710	1,113,710
Deuda subordinada	-	-	183,187,636	183,187,636
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,068,838,193</u>	<u>12,068,838,193</u>

	2016 (Re-expresado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	2,663,073,035	-	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	3,085,673	-	3,085,673
Valores mantenidos hasta su vencimiento	55,083,426	371,937,612	55,905,296	482,926,334
Préstamos, neto	-	-	8,144,269,030	8,144,269,030
	<u>55,083,426</u>	<u>3,038,096,320</u>	<u>8,200,174,326</u>	<u>11,293,354,072</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	-	-	10,081,310,984	10,081,310,984
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,472,655	-	5,472,655
Financiamientos recibidos	-	-	1,120,941,306	1,120,941,306
Bonos por pagar	-	-	1,812,230	1,812,230
Deuda subordinada	-	-	96,329,532	96,329,532
Total	<u>-</u>	<u>5,472,655</u>	<u>11,300,394,052</u>	<u>11,305,866,707</u>

Niveles de valoración de las inversiones - La NIIF 7 especifica una jerarquía basados en las técnicas de valuación las cuales considera si la información es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos tipos de fuente han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos idénticos.
- Nivel 2 - Insumos diferentes de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, se derivan de los precios).
- Nivel 3 - Insumos para la valoración del activo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

7. Estimaciones contables y juicios críticos

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, la Administración efectúa estimaciones y asunciones 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 las estimaciones.

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Grupo revisa su portafolio de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. El Grupo efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El Grupo 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 incumplimiento en activos en el Grupo. La Administración utiliza estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica para activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en el portafolio cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualesquiera diferencias entre las estimaciones de pérdidas y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - El Grupo determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada por el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar este juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existen evidencias 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 Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo 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.

(d) *Evaluación del deterioro de los activos intangibles* La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.

(e) *La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.*

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

(f) *Impuesto sobre la renta* - El Grupo está sujeto al impuesto sobre la renta en ciertas jurisdicciones. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2017	2016
<i>Saldos con partes relacionadas</i>		
<i>Activos:</i>		
Préstamos	320,493,975	290,596,517
Intereses acumulados por cobrar	1,926,697	1,589,248
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	33,405,668	66,370,801
Depósitos a plazo	13,977,510	30,346,729
 <i>Transacciones con partes relacionadas</i>	 2017	 2016
<i>Ingresos y gastos de intereses y comisiones:</i>		
Ingresos por intereses sobre préstamos	14,863,192	16,609,405
Ingresos por intereses en depósitos	24,691	3,278,150
Gastos de intereses	420,913	861,993
Otros gastos	480,545	163,280
Comisiones ganadas	37,638	543,829
 <i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios a directores y ejecutivos claves	8,056,094	11,373,856

Los préstamos con partes relacionadas ascienden a un monto de B/.320,493,975 (2016: B/.290,596,517), de los cuales B/.145,999,677 (2016: B/.160,536,899) corresponden a préstamos garantizados con depósitos a plazo fijo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	2017	2016
Efectivo y efectos de caja	380,967,918	374,936,862
Depósitos a la vista en bancos	1,764,226,731	2,067,502,490
Depósitos a plazo fijo	466,664,388	220,633,683
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>2,611,859,037</u>	<u>2,663,073,035</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales a más de 90 días	<u>107,625,164</u>	<u>71,651,850</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>2,504,233,873</u>	<u>2,591,421,185</u>

10. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

El Grupo mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.19,079,788 (2016: B/.3,085,673), con vencimiento hasta febrero de 2018 y tasas de interés anual del 3.42% a 6.00% (2016: 5.00%).

11. Valores para negociar

Los valores para negociar están constituidos por títulos de deuda gubernamental, los cuales ascienden a un monto de B/.7,195,452 (2016: B/.10,034,326).

El movimiento de los valores para negociar se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	10,034,326	11,976,376
Compras	375,932,221	158,062,981
Ventas	(379,125,033)	(161,358,823)
Ganancia o pérdida en valores negociables, neto	427,925	1,353,792
Ajuste por conversión de moneda	(73,987)	-
Saldo al final del año	<u>7,195,452</u>	<u>10,034,326</u>

El Grupo, realizó ventas de valores para negociar para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, por la suma de B/.379,125,033 (2016: B/.161,358,823) las cuales generaron una ganancia neta de B/.427,925 (2016: B/.1,353,792).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

12. Valores disponibles para la venta

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

	2017	2016
<u>Al valor razonable:</u>		
Títulos de deuda privada	298,968,165	447,296,355
Títulos de deuda gubernamental	312,060,803	242,453,451
Acciones	135,284,012	59,669,080
	<u>746,312,980</u>	<u>749,418,886</u>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	749,418,886	651,098,046
Saldo inicial de subsidiaria adquirida (Nota 16.1)	-	87,863,554
Compras	15,997,004,760	9,023,486,690
Ventas	(1,679,707,004)	(510,752,804)
Redenciones	(14,335,500,042)	(8,510,046,468)
Amortización de primas y descuentos	879,862	3,443,850
Ajuste por conversión de moneda	4,249,600	1,225,701
Cambio en el valor razonable, neto	9,966,918	1,220,097
Ganancia por venta de inversiones	-	1,880,220
Saldo al final del año	<u>746,312,980</u>	<u>749,418,886</u>

El Grupo, realizó ventas de esta cartera para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, por la suma de B/.1,679,707,004 (2016: B/.510,752,804) las cuales generaron una ganancia neta de B/.5,995,693 (2016: B/.2,909,035).

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantenía valores disponibles para la venta por B/.58,299,424 (2016: B/.25,574,298) que garantizaban valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.34,037,826 (2016: B/.5,472,655), Ver Nota 23.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

13. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, se resumen así:

	2017	2016
Títulos de deuda privada	43,881,523	44,895,073
Títulos de deuda gubernamental	373,098,930	391,185,945
	<u>416,980,453</u>	<u>436,081,018</u>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	436,081,018	379,644,347
Adiciones	976,763,352	1,492,496,348
Redenciones	(998,348,488)	(1,436,055,117)
Reversión (reconocimiento) de deterioro	439,900	(154,819)
Amortización de primas y descuentos	(378,855)	778,494
Ajustes por conversión de moneda	2,423,526	(628,235)
Saldo al final del año	<u>416,980,453</u>	<u>436,081,018</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Tenedora Banpro, S.A. mantiene bonos por indemnización desmaterializados por valor nominal de B/.18,627,000 (2016: B/.20,473,000), cedidos a favor de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO), por préstamos contraídos con esta institución. Ver Nota 24.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la subsidiaria Tenedora Banpro, S.A. mantiene certificados de depósito a plazo fijo cedidos en garantía a Commerzbank AG por valor nominal de B/.800,000 y Deutsche Bank Frankfurt AG por valor nominal B/.2,825,000 para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas Master Card y Visa Internacional respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Tenedora Banpro S.A. mantiene Bonos del Banco Central de Nicaragua por valor nominal B/.25,500,000 (2016: B/.5,500,000) cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción por préstamos contraídos

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

14. Préstamos

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

	2017			2016 (Re-expresado)		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto
Corporativos	3,642,966,883	16,934,617	3,626,032,266	3,285,433,099	15,250,789	3,270,182,310
Tarjetas de crédito	1,840,566,899	59,164,883	1,781,402,016	1,683,595,463	44,028,849	1,639,566,614
Prendarios	642,650,425	1,996,383	640,654,042	559,996,352	2,101,077	557,895,275
Hipotecarios	798,952,308	8,743,228	790,209,080	750,292,200	8,115,755	742,176,445
Personales	1,001,698,003	56,907,699	944,790,304	887,252,237	43,494,475	843,757,762
Industriales	422,243,433	456,866	421,786,567	381,309,171	371,341	380,937,830
Otros	654,664,009	17,325,249	637,338,760	553,036,035	13,236,611	539,799,424
	<u>9,003,741,960</u>	<u>161,528,925</u>	<u>8,842,213,035</u>	<u>8,100,914,557</u>	<u>126,598,897</u>	<u>7,974,315,660</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(29,413,890)			(23,029,960)
Total			<u>8,812,799,145</u>			<u>7,951,285,700</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la suma de B/.320,493,975 (2016: B/290,596,517), de los préstamos corresponden a partes relacionadas (Ver Nota 8).

Al 31 de diciembre de 2017, el total de préstamos morosos y vencidos, asciende a B/.331,566,734 (2016: B/.265,101,533).

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos que garantizan financiamientos ascienden a B/.209,728,142 (2016: B/.254,189,123), y se detallan tal como sigue:

La subsidiaria Banco Promerica de Costa Rica, S.A., mantiene documentos por un monto de B/.114,010,984 (2016: B/.144,332,681) que garantizan líneas de crédito con las siguientes entidades financieras: Banco Nacional de Costa Rica, Banco Centroamericano de Integración Económica, Citibank, N.A. y Societe de Promotion et de Participation Pour la Cooperation Economique, S.A. (PROPARCO).

Al 31 de diciembre 2017, la subsidiaria Tenedora Banpro, S.A. mantiene créditos por B/.74,174,273 (2016: B/.73,447,079), garantizando préstamos obtenidos de Citibank, N.A., Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), CITIBANK, NA (OPIC) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), Societe de Promotion et de Participation pour la Cooperation Economique S.A. (PROPARCO).

La subsidiaria Inversiones Financieras Promerica, S.A. mantiene créditos por B/.21,542,885 (2016: B/.36,409,363) garantizando líneas de crédito con el Banco Multisectorial de Inversiones y el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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

	2017		
	Principal	Intereses por cobrar	Total
Saldo al inicio del año	126,598,897	3,525,869	130,124,766
Provisión cargada a gasto	231,686,552	9,337,160	241,023,712
Cargos contra la provisión	(213,627,752)	(963,683)	(214,591,435)
Recuperaciones	16,368,906	-	16,368,906
Efecto por conversión de moneda	502,322	(4,610)	497,712
Saldo al final del año	161,528,925	11,894,736	173,423,661

	2016		
	Principal	Intereses por cobrar	Total
Saldo al inicio del año	83,854,183	2,958,607	86,812,790
Provisión inicial de subsidiarias adquiridas (saldo a la fecha de adquisición)	35,644,699	-	35,644,699
Provisión cargada a gasto	154,207,587	668,977	154,876,564
Cargos contra la provisión	(155,577,556)	(97,003)	(155,674,559)
Recuperaciones	10,196,064	-	10,196,064
Efecto por conversión de moneda	(1,726,080)	(4,712)	(1,730,792)
Saldo al final del año	126,598,897	3,525,869	130,124,766

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

15. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada se resumen así:

	2017						
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Construcciones en proceso	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	190,913,224	72,813,414	9,934,198	46,352,850	122,701,268	6,926,915	449,641,869
Adquisiciones	15,752,866	9,422,476	1,489,330	13,792,273	20,797,809	13,564,461	74,819,215
Ventas y descartes	(19,041,667)	(6,624,919)	(1,102,911)	(13,028,657)	(19,749,628)	(191,906)	(59,739,688)
Traslado y reclasificaciones	504,348	6,471,777	19,625	2,700,121	(4,989,239)	(4,706,632)	-
Ajustes cambiario	(1,649,936)	(1,874,293)	(373,849)	(3,442,767)	(833,516)	(3,972,153)	(12,146,514)
Saldo al final del año	186,478,835	80,208,455	9,966,393	46,373,820	117,926,694	11,620,685	452,574,882
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	38,983,944	45,914,458	3,690,525	25,406,473	73,957,953	-	187,953,353
Gasto del año	5,535,523	9,234,312	1,282,073	6,082,799	12,157,619	-	34,292,326
Disminuciones (ventas y descartes)	(6,516,069)	(6,176,434)	(898,224)	(3,280,647)	(9,707,398)	-	(26,578,772)
Traslados de activos	-	2,594,561	-	-	(2,594,561)	-	-
Ajustes cambiario	(1,532,624)	(1,454,158)	(177,663)	(2,864,184)	(1,446,052)	-	(7,474,681)
Saldo al final del año	36,470,774	50,112,739	3,896,711	25,344,441	72,367,561	-	188,192,226
Saldo neto	150,008,061	30,095,716	6,069,682	21,029,379	45,559,133	11,620,685	264,382,656

El 10 de mayo de 2017, se efectuó una venta de la subsidiaria Grupo Inmobiliario Céntrica, S. A., la cual mantenía al momento de su venta activos fijos netos por B/.10,000,906. Considerando lo anterior, los retiros netos de 2017, corresponde a B/.25,266.836.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	2016 (Re-expresado)						
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Construcciones en proceso	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	93,821,437	64,322,626	7,726,762	34,458,657	88,832,270	4,857,754	294,019,506
Saldo al inicio de subsidiaria adquirida	54,598,766	3,854,983	-	4,723,504	16,971,181	143,600	80,292,034
Adquisiciones a través de combinación de negocio	8,154,620	265,996	43,243	-	-	-	8,463,859
Adquisiciones	32,724,887	9,062,015	3,341,584	31,036,250	32,066,454	5,459,386	113,690,576
Ventas y descartes	(337,142)	(5,833,448)	(1,218,465)	(23,367,960)	(12,859,450)	(952,775)	(44,569,240)
Traslado y reclasificaciones	1,958,458	1,242,523	38,056	(473,686)	(2,349,226)	(2,350,656)	(1,934,531)
Ajustes cambiario	(7,802)	(101,281)	3,018	(23,915)	40,039	(230,394)	(320,335)
Saldo al final del año	190,913,224	72,813,414	9,934,198	46,352,850	122,701,268	6,926,915	449,641,869
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	22,136,797	41,133,538	3,383,530	19,358,175	61,112,403	-	147,124,443
Saldo al inicio subsidiaria adquirida	13,068,062	2,497,200	-	3,073,288	11,280,377	-	29,918,927
Gasto del año	3,516,704	6,835,536	1,262,869	5,874,286	10,508,368	-	27,997,763
Disminuciones (ventas y descartes)	(99,019)	(5,635,783)	(737,083)	(2,454,413)	(5,959,838)	-	(14,886,136)
Traslados de activos	25,319	591,142	(261,681)	(480,004)	(3,414,803)	-	(3,540,027)
Ajustes cambiario	336,080	492,825	42,890	35,141	431,446	-	1,338,382
Saldo al final del año	38,983,943	45,914,458	3,690,525	25,406,473	73,957,953	-	187,953,352
Saldo neto	151,929,281	26,898,956	6,243,673	20,946,377	48,743,315	6,926,915	261,688,517

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

16. Adquisiciones y disposiciones de subsidiarias

16.1 Adquisiciones

El 31 de octubre de 2016, la Empresa adquirió y tomó el control de las operaciones de consumo, comercial y relacionadas que la entidad Citibank y empresas afines mantenía en la República de Guatemala a través de las sociedades Banco Citibank de Guatemala S.A., Cititarjetas de Guatemala Limitada, Citibroker Agente de Seguros Independiente S.A. y Grupo Inmobiliario Céntrica S.A. Dicha adquisición fue mediante la compra del 100% de las acciones registradas de estas sociedades; dedicadas a la actividad financiera y de seguros en ese país.

La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición de liderazgo del Grupo en la región, para lo cual el Grupo realizó un pago en efectivo por la suma de B/.253,791,520. Además el Grupo contaba con inversiones en dichas compañías por B/.115,867 para un total de B/.253,907,387 en el periodo 2016. En el año 2017, se efectuó un pago adicional por dicha compra por la suma de B/.215,623.

Los costos relativos a la adquisición de estas subsidiarias fueron por la suma de B/.5,100,744 (2016 B/.3,203,612 y 2015 B/.1,897,132), los cuales se incluyen como gastos legales y comisiones en el estado consolidado de resultados de los respectivos años.

Posterior a la toma de control, el Grupo cambio la razón social de las compañías adquiridas quedando de la siguiente manera: Banco Promerica de Guatemala, S.A; Tarjetas Promerica LTDA y Promerica Broker, S.A.; respectivamente.

Banco Promerica de Guatemala, S.A y Tarjetas Promerica LTDA se encuentran bajo la figura regulatoria de grupo financiero denominado Grupo Financiero CG, por lo cual son supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, órgano que ejerce la vigilancia e inspección de las instituciones bancarias y grupos financieros establecidos en dicho país, al amparo de la Ley de Bancos y Grupos Financieros (Decreto 19-2002) y Ley de Supervisión Financiera (Decreto 18-2002).

El valor razonable bruto de los activos adquiridos incluyen préstamos por la suma de B/.571,100,000. El valor contractual de dichos préstamos a la fecha de adquisición era B/.568,600,000 del cual B/.35,644,699 se estiman no sean recuperados (deterioro).

Al 31 de diciembre del 2017, se finalizó el proceso de asignación del precio de compra de los activos adquiridos.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Monto
Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	167,069,010
Inversiones en valores	87,863,554
Cartera de créditos	571,143,675
Propiedad, mobiliarios y equipos	58,836,966
Otros activos	<u>35,329,633</u>
Total activos	920,242,838
 Pasivo:	
Depósitos	637,698,525
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	6,037,972
Otros pasivos	<u>38,722,720</u>
Total pasivos	<u>682,459,217</u>
 Activos a valor razonable previo a intangibles	237,783,621
 Activos intangibles identificados	<u>11,684,684</u>
Activos netos adquiridos	249,468,305
Valor de compra pagado	<u>253,907,387</u>
Plusvalía	4,439,082

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos.

Los ingresos ordinarios de estas subsidiarias del 01 de noviembre al 31 de diciembre de 2016, ascendieron a B/.28,797,112. Dichas subsidiarias también aportaron utilidades netas por B/.3,478,514 durante el mismo periodo.

Habiendo consolidado estas subsidiarias desde el 01 de enero de 2016, el estado consolidado de resultados, hubieran incluido ingresos ordinarios de B/.157,206,401 y ganancia neta por B/.7,199,880.

En el 2017 se efectuó la compra de un parte de la participación no controladora de Produbanco (Ecuador) por B/.136,647, equivalente a un 0,14% del patrimonio.

16.2 Disposiciones de subsidiaria

La Junta General de Accionistas del Grupo, en reunión extraordinaria celebrada el 10 de mayo de 2017 autorizó la venta de las 422,277 acciones que posee de la empresa Grupo Inmobiliario Céntrica, S. A., empresa dedicada al arrendamiento de oficinas y parqueos del Edificio Céntrica Plaza, por un monto de B/.12,847,838.

El costo de adquisición de las acciones de dicha subsidiaria había sido de B/.12,847,838.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

A continuación, se detallan los activos y pasivos vendidos:

Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	1,034,791
Inversiones en valores	5,000,000
Propiedad, mobiliarios y equipos	10,000,906
Otros activos	916,953
Total activos	16,952,650
Pasivo:	
Financiamientos recibidos	5,554,167
Otros pasivos	2,471,597
Total pasivos	8,025,764

En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan los ingresos y salidas de efectivo por adquisición y venta de subsidiarias, respectivamente.

17. Activos intangibles

El Grupo ha reconocido de forma separada, activos intangibles resultantes de la adquisición de participación accionaria de Inversiones Financieras Promerica, S.A., (El Salvador) Banco de la Producción, S.A. (Produbanco) Banco Promerica de Guatemala, S.A., Tarjetas Promerica de Guatemala, S.A. y Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A. y considerando la fecha de adquisición.

Los activos intangibles se describen a continuación:

	Vida útil estimada (meses)	2017	2016 (Re-expresado)
Marcas	N/A	17,500,000	17,500,000
Depósitos	146 -240	20,573,267	20,573,267
Relación con clientes	26-240	22,411,417	22,411,417
Software desarrollados internamente	60	6,047,000	6,047,000
		66,531,684	66,531,684
Amortización acumulada		(21,410,849)	(15,458,286)
		45,120,835	51,073,398

Véase en Nota 16, el detalle de los activos intangibles identificados en la combinación de negocios por la compra de Banco Promerica de Guatemala, S.A., Tarjetas Promerica de Guatemala, S.A. y Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

El movimiento de los activos intangible (costo) se muestra a continuación:

Movimiento del Costo de Intangibles

	Marcas	Depósitos	Relaciones con clientes	Software	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (reexpresados)	17,500,000	19,100,000	12,200,000	6,047,000	54,847,000
Adiciones de combinación de negocios	-	1,473,267	10,211,417	-	11,684,684
Saldos al 31 de diciembre de 2016	17,500,000	20,573,267	22,411,417	6,047,000	66,531,684
Movimientos del año	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17,500,000	20,573,267	22,411,417	6,047,000	66,531,684

El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

	Nota	2017	2016 (Re-expresado)
Saldo al inicio del año		(15,458,286)	(11,368,639)
Amortización del año	31	(5,952,563)	(4,089,647)
Saldo al final del año		(21,410,849)	(15,458,286)

18. Plusvalía

La plusvalía es producto del exceso de costo sobre el valor razonable de los activos identificables de las entidades adquiridas. El saldo de la plusvalía reconocida en la adquisición de entidades totaliza B/.82,348,158 (2016: B/.82,348,158).

19. Bienes adjudicados, neto

Los bienes adjudicados neto, se detallan a continuación:

	2017	2016
Inmuebles	38,834,231	34,404,159
Equipo rodante	1,486,879	202,958
Maquinaria y equipo	551,078	1,798,285
Inventarios & otros	7,491,818	-
	48,364,006	36,405,402
Reserva para posibles pérdidas	(1,542,317)	(1,330,005)
	46,821,689	35,075,397

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	1,330,005	809,138
Saldo inicial de subsidiaria adquirida	-	15,531
Provisión registrada en gastos	1,062,298	996,257
Reversión de provisión	(852,205)	(492,028)
Ajustes por conversión de moneda	2,219	1,107
Saldo al final del año	1,542,317	1,330,005

20. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2017, las propiedades de inversión corresponden a inmuebles y terrenos por un monto total de B/.15,598,110 (2016: B/.14,929,685). El movimiento de las propiedades de inversión se resume tal y como sigue:

		2017				
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Ventas y Traspasos	Actualización del valor de mercado	Ajuste por conversión de moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	8,220,553	-	-	(125,914)	(1,375)	8,093,264
Inmuebles	6,709,132	530,419	259,685	524,980	-	7,504,846
	14,929,685	530,419	259,685	399,066	(1,375)	15,598,110

		2016				
	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Ventas y Traspasos	Actualización del valor de mercado	Ajuste por conversión de moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	8,227,898	-	33,893	45,912	(19,364)	8,220,553
Inmuebles	11,961,140	71,500	5,323,508	-	-	6,709,132
	20,189,038	71,500	5,357,401	45,912	(19,364)	14,929,685

Un detalle de las propiedades de inversión según su ubicación se resume tal como sigue:

	2017	2016	País
Inmuebles	7,504,846	6,709,132	Ecuador
Terrenos	7,713,134	7,839,048	Ecuador
Terrenos	380,130	381,505	Honduras
	15,598,110	14,929,685	

El valor razonable de las propiedades de inversión se mide a partir de una tasación practicada por un experto independiente que tenga una capacidad profesional reconocida y una experiencia reciente en la localidad y en el tipo de propiedad de inversión que se está evaluando. La jerarquía de valor razonable referida corresponde a Nivel 3.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

21. Fondo de liquidez regulatorio

Corresponde a los aportes efectuados y a los rendimientos obtenidos por el fideicomiso mercantil de inversión cuyo fin es atender las necesidades temporales de liquidez de las instituciones financieras privadas controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. El desglose del fideicomiso se detalla tal y como sigue:

	2017	2016
Aportes	294,077,499	283,910,698
Rendimientos capitalizados	2,930,332	501,483
	<u>297,007,831</u>	<u>284,412,181</u>

22. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2017	2016 (Re-expresado)
Intereses acumulados por cobrar, neto	142,424,003	135,153,816
Obligaciones de clientes por aceptaciones	16,490,305	19,377,502
Depósitos en garantía	9,806,740	5,531,624
Cuentas por cobrar	29,288,585	27,320,571
Activos no corrientes mantenidos para la venta	92,985	1,170,374
Cuentas liquidadoras operaciones de tarjetas de crédito	10,052,002	4,923,203
Gastos pagados por anticipado	25,553,863	25,933,575
Impuestos pagados por anticipado	17,753,609	5,566,606
Software, neto	32,411,105	29,247,278
Fondos para prestaciones sociales / fondo de cesantía	5,458,756	4,587,067
Otros	37,129,886	32,216,493
	<u>326,461,839</u>	<u>291,028,109</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la suma de B/.1,926,697 (2016: B/.1,589,248) de intereses acumulados por cobrar corresponden a partes relacionadas (Ver Nota 8).

23. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.34,037,826 (2016: B/.5,472,655) Estos valores estaban garantizados con inversiones disponibles para la venta por B/.34,037,826 (2016: B/.25,574,298). Ver Nota 12.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

24. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

2017			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
<u>Financiamientos pagaderos en:</u>			
Dólares de Estados Unidos de América	De 1.30% a 8.54%	2038	1,204,886,322
Lempiras	De 5.00% a 9.50%	2018	37,323,360
Córdobas	4.00%	2023	2,132,029
Pesos Dominicanos	3.81%	2018	8,059
			<u>1,244,349,770</u>
Menos: costos de originación de deuda			<u>(2,362,817)</u>
			<u>1,241,986,953</u>

2016			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
<u>Financiamientos pagaderos en:</u>			
Dólares de Estados Unidos de América	De 1.07% a 14.25%	2038	1,080,875,482
Lempiras	De 9.00% a 12.50%	2030	30,698,252
Córdobas	4.00%	2023	2,464,766
Pesos dominicanos	De 12.00% a 15.00%	2017	2,915,898
			<u>1,116,954,398</u>
Menos: costos de originación de deuda			<u>(3,843,056)</u>
			<u>1,113,111,342</u>

Al 31 de diciembre de 2017, existen financiamientos recibidos que han sido garantizados mediante el otorgamiento de cartera de crédito por un monto de B/.209,728,142 (2016: B/.254,189,123). Ver Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2017, existen valores mantenidos hasta su vencimiento por un monto de B/.18,627,000, que garantizan financiamientos recibidos (2016: B/.20,473,000). Ver Nota 13.

El movimiento de los financiamientos recibidos se resume de la siguiente forma:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	1,113,111,342	740,007,320
Financiamientos recibidos	908,964,126	1,112,649,627
Pagos realizados	(776,887,200)	(733,755,854)
Efecto por conversión de moneda	(838,498)	(1,946,695)
	<u>1,244,349,770</u>	<u>1,116,954,398</u>
Menos costo de originación	<u>(2,362,817)</u>	<u>(3,843,056)</u>
Saldo al final del año	<u>1,241,986,953</u>	<u>1,113,111,342</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

25. Deuda subordinada

La deuda subordinada, se resume a continuación, para cada una de las subsidiarias:

	Tasa de interés	Vencimiento	2017	2016
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	De 6.72% a 9.82%	Junio 2018 -Diciembre 2027	48,400,000	46,900,000
Honduras - Banco Promerica, S.A.	9.29%	Noviembre 2026	10,000,000	-
Nicaragua - Tenedora Banpro, S.A.	De 9.5% a 9.50%	Diciembre 2026 - Enero 2027	30,000,000	10,000,000
El Salvador - Inversiones Financieras Promerica, S.A.	9.067%	Diciembre 2027	20,000,000	10,000,000
Ecuador - Produbanco	De 8.45% a 8.83%	Diciembre 2025	25,000,000	-
Guatemala - Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	7.00%	Julio 2025 - Enero 2027	20,000,000	25,000,000
Panamá - St. Georges Bank & Company Inc	7.25%	Junio 2027	10,925,000	-
Total			<u>164,325,000</u>	<u>91,900,000</u>

La deuda subordinada corresponde a aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante expreso que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúen luego de cancelar las deudas con todos los demás acreedores no subordinado. Al 31 de diciembre de 2017, la suma de B/.33,825,000 corresponden a bonos subordinados emitidos de manera pública y el resto corresponde a financiamiento con multilaterales.

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	91,900,000	68,240,000
Financiamiento recibidos	101,425,000	27,400,000
Pagos realizados	<u>(29,000,000)</u>	<u>(3,740,000)</u>
Saldo al final del año	<u>164,325,000</u>	<u>91,900,000</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

26. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2017	2016
Cuentas por pagar	51,355,284	59,095,163
Cheques de gerencia y certificados	38,434,490	34,817,806
Intereses acumulados por pagar	76,535,233	68,722,452
Aceptaciones pendientes	15,717,909	19,377,502
Comisiones por pagar	760,996	5,670,973
Pasivos laborales	46,524,322	31,555,913
Retenciones por pagar	31,241,371	28,914,714
Impuestos por pagar	19,657,665	16,306,900
Cuentas transitorias y documentos de cobro inmediato	63,418,070	46,825,216
Provisiones varias	12,759,439	13,909,599
Ingreso diferido por programas de lealtad	5,472,648	6,602,619
Otros pasivos	16,292,435	25,540,718
	<u>378,169,862</u>	<u>357,339,575</u>

27. Acciones comunes

El capital social autorizado de Promerica Financial Corporation es de 160,000,000 de acciones comunes las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal y con derecho a un voto tanto para la controladora como para los intereses no controlantes. Al 31 de diciembre de 2017, el capital asciende a B/.418,492,633 (2016: B/.418,492,633), el cual está representado por 100,000 acciones emitidas y en circulación.

28. Acciones preferidas

Promerica Financial Corporation tiene autorizadas para emitir 150,000,000 de acciones preferidas, las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal, con un valor asignado de B/.1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de acciones preferidas emitidas y en circulación asciende a B/.150,000,000 (2016: B/.123,215,440).

Mediante actas de reunión de Junta Directivas números 11 y 14, celebradas el 14 de junio y 11 de julio de 2017, respectivamente, la Junta Directiva del Grupo autorizó aumentar en B/.34,484,560 el capital preferente, esto mediante la capitalización de utilidades retenidas que mantenía al 31 de diciembre de 2016. Esta capitalización no generó ingreso alguno de efectivo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Las acciones preferidas establecen las siguientes condiciones:

- Serán emitidas de forma perpetua
- Sus dividendos no serán acumulativos
- Serán redimibles a discreción del emisor, en cualquier momento después de cumplido el quinto año de la fecha de emisión
- No serán convertibles en acciones comunes
- No tendrán derecho a voto en ningún caso
- La existencia de una utilidad después de impuestos no dará derecho alguno a la declaración de dividendos
- Tendrán preferencia para el pago de los dividendos, respecto de las acciones comunes
- En caso de liquidación de la compañía deberán ser pagadas con preferencia a las acciones comunes
- Y serán transmisibles por simple endoso, previa aceptación por escrito de parte del emisor.

29. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No. 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 No. 4-2013 establece cinco (5) categorías de clasificación de las facilidades crediticias las cuales son: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones que se detallan tal y como sigue.

A continuación, se detallan las reservas regulatorias:

Reservas regulatorias	2017		
	Total de reserva regulatoria	Participación controladora	Participación no controladora
Reserva de capital	10,527,004	10,045,166	481,838
Reserva regulatoria	86,943,567	45,730,021	41,213,546
Reserva regulatoria - dinámica	135,386,666	110,296,350	25,090,316
Reserva regulatoria - específica	31,702,550	29,114,807	2,587,743
Total	264,559,787	195,186,344	69,373,443

Reservas regulatorias	2016		
	Total de reserva regulatoria	Participación controladora	Participación no controladora
Reserva de capital	9,355,235	8,871,897	483,338
Reserva regulatoria	75,231,052	38,191,778	37,039,274
Reserva regulatoria - dinámica	129,531,784	106,778,340	22,753,444
Reserva regulatoria - específica	28,467,404	26,453,591	2,013,813
Total	242,585,475	180,295,606	62,289,869

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

29.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgos, mención especial, sub-normal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En el caso de un Grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la cartera crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en algunas 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, la base de cálculo es cero.

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado saldos expuestos netos (base de cálculo anterior) correspondientes a cada categoría de riesgo:

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

En el evento de existir un exceso de provisión específica según el Acuerdo No. 4-2013 y el respectivo requerimiento de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 de cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Grupo con base en el Acuerdo No. 4-2013:

	2017					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	4,968,947,009	195,261,979	51,855,223	8,616,440	18,287,973	5,242,968,624
Préstamos consumo	3,438,802,184	177,061,318	65,940,156	53,723,820	25,245,858	3,760,773,336
Total	8,407,749,193	372,323,297	117,795,379	62,340,260	43,533,831	9,003,741,960
Reserva específica	-	43,622,066	34,208,165	38,996,972	20,915,414	137,742,617
Reserva riesgo país	321,192	526,895	1,012,411	3,157,892	1,339,691	6,358,081
Total	321,192	44,148,961	35,220,576	42,154,864	22,255,105	144,100,698

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	2016 (Re-expresado)					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	4,470,182,656	146,747,601	19,671,343	6,599,402	17,341,723	4,660,542,725
Préstamos consumo	3,181,235,377	141,891,015	45,145,406	44,427,563	27,672,471	3,440,371,832
Total	7,651,418,033	288,638,616	64,816,749	51,026,965	45,014,194	8,100,914,557
Reserva específica	-	29,668,915	19,574,999	20,079,122	21,378,628	90,701,664
Reserva riesgo país	411,949	5,666	5	27	126	417,773
Total	411,949	29,674,581	19,575,004	20,079,149	21,378,754	91,119,437

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

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimientos del Grupo, en base al Acuerdo No. 4-2013:

	2017			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	5,156,549,414	47,892,589	38,526,620	5,242,968,623
Préstamos consumo	3,499,994,199	166,967,730	93,811,408	3,760,773,337
Total	8,656,543,613	214,860,319	132,338,028	9,003,741,960

	2016 (Re-expresado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,597,861,856	35,833,900	26,846,969	4,660,542,725
Préstamos consumo	3,228,967,997	141,563,384	69,840,451	3,440,371,832
Total	7,826,829,853	177,397,284	96,687,420	8,100,914,557

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

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

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.114,099,730 (2016: B/.73,315,988).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

29.2 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014; se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta datos del último día del trimestre.

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

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

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

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

- No debe 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.

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

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la provisión dinámica asciende a B/.135,386,666 (2016: B/.129,531,784) lo correspondiente a la participación controladora es la suma de B/.110,296,350 (2016: B/.106,778,340).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Ante la existencia de posibles diferencias entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la Resolución General de la Junta directiva SBP-GJD-0003-2013 establece como tratamiento contable la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF 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 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.
- 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 y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que El Grupo 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 diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

El monto de la provisión dinámica por componente se muestra a continuación:

Cuenta	2017	2016
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	104,523,399	96,073,958
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	13,239,536	21,108,066
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(129,036)	(5,068,476)
Total según componentes	117,891,971	122,250,500
Total de reserva dinámica consolidada	135,386,666	129,531,784
Participación controladora	110,296,350	106,778,340
Participación no controladora	25,090,316	22,753,444
Total de reserva dinámica consolidada	135,386,666	129,531,784
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	87,731,833	80,722,677
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	174,203,668	157,001,943

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

A continuación, se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF's y el Acuerdo No. 4-2013 que resulta en las provisiones regulatorias.

Provisiones conforme NIIF's	2017	2016
Individualmente	14,096,692	52,798,654
Colectivamente	147,432,233	73,800,243
Total de provisión NIIF's	<u>161,528,925</u>	<u>126,598,897</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	<u>103,016,058</u>	<u>114,558,301</u>
Diferencias positivas (provisión específica mayor a NIIF's)	31,702,550	28,467,404
Diferencias negativas (provisión NIIF's mayor a específica)	(90,902,270)	(40,508,001)
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	<u>(58,512,867)</u>	<u>(12,040,596)</u>
Provisión específica (% parte controladora)	29,114,807	26,453,591
Provisión específica (% parte no controladora)	<u>2,587,743</u>	<u>2,013,813</u>
Total	31,702,550	28,467,404

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

30. Participación no controladora en subsidiarias

La participación no controladora en subsidiarias representa la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

	2017	2016
<u>Subsidiarias</u>		
Banco Promerica (Costa Rica)	7,700,000	-
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	5,080	4,863
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria (Nicaragua)	96,459,301	87,118,415
Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	7,116,547	7,147,039
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	4	-
Produbanco (Ecuador)	184,342,361	168,705,235
Banco Promerica de Guatemala	-	19
Tarjetas Promerica de Guatemala Limitada	-	65,493
Grupo Inmobiliario Centrico, S. A.	-	12
Promerica Agente de Seguros Independiente, S. A.	-	528
	<u>295,623,293</u>	<u>263,041,604</u>
<u>% de Participación</u>		
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	0.0100%	0.0100%
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria (Nicaragua)	37.5650%	37.5650%
Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	5.9600%	5.9600%
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	0.0001%	0.0001%
Produbanco (Ecuador)	43.6142%	43.7500%
Banco Promerica de Guatemala	0.0000%	0.00002%
Tarjetas Promerica de Guatemala Limitada	0.0000%	0.2000%
Promerica Agente de Seguros Independiente, S. A.	0.0000%	0.1323%
<u>Dividendos pagados</u>		
Banco Promerica (Costa Rica) - Acciones Preferentes	499,611	-
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria (Nicaragua)	5,410,281	4,638,501
Produbanco (Ecuador)	2,555,006	1,081,006
Banco Promerica de Guatemala	-	11
Tarjetas Promerica de Guatemala Limitada	-	48,073
Grupo Inmobiliario Centrico, S. A.	-	4
Promerica Agente de Seguros Independiente, S. A.	-	720
	<u>8,464,898</u>	<u>5,768,315</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2017, las subsidiarias del Grupo realizaron pago de dividendos por un monto de B/.32,611,028, de los cuales B/.8,464,898 corresponde a accionistas minoritarios comunes y B/.499,611 a accionistas preferentes. La porción correspondiente a Promerica Financial Corporation fue eliminada en el proceso de consolidación.

El movimiento de la participación no controladora atribuible a los accionistas minoritarios se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	263,041,604	246,744,733
Utilidad neta del año	36,833,885	31,405,319
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(4,217,745)	(3,808,995)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valores disponibles para la venta	(225,398)	(49,220)
Cambios netos del año en valores disponibles para la venta	1,526,719	133,693
Reclasificación de cuentas patrimoniales	6,766,174	-
Disminución por liquidación voluntaria de subsidiaria	(12)	-
Ajuste por revalorización de inmuebles	-	(794,847)
Dividendos pagados	(7,965,287)	(5,768,326)
Ajuste de cartera por fideicomiso	-	(220,569)
Aporte de capital	-	58,004
Utilidades no distribuidas de subsidiarias adquiridas	-	1,305,801
Compra de participación no controladora	(136,647)	(6,080,014)
Participación no controladora en subsidiaria adquirida	-	116,025
Reserva regulatoria	3,908,612	4,052,648
Reserva dinámica	2,469,533	5,301,884
Reserva específica	430,064	(645,093)
Cargo a utilidades retenidas por constitución de reservas patrimoniales	(6,808,209)	(8,709,439)
Saldo al final del año	<u>295,623,293</u>	<u>263,041,604</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

31. Otros ingresos y otros gastos

Los otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

	2017	2016 (Re-expresado)
Otros ingresos		
Alquileres	429,138	376,295
Acciones y participaciones	2,377,759	1,480,042
Recargo de tarjetas de crédito	5,498,971	4,744,892
Sevicios tecnológicos	6,410,518	5,382,776
Ganancia en conversión de moneda	2,784,892	5,812,183
Ganancia en venta de bienes adjudicados	5,000,864	-
Ganancia por venta en subsidiaria	468,363	-
Productos por servicios	33,742,521	7,352,227
Otros	47,686,520	31,795,260
	<u>104,399,546</u>	<u>56,943,675</u>
Otros gastos		
Transporte	3,959,925	3,155,296
Agua y electricidad	5,858,124	6,115,934
Impuestos varios	14,942,697	19,006,518
Comunicaciones y correos	14,021,428	12,912,478
Papelería y útiles de oficina	5,783,906	6,189,907
Gastos de viaje	4,286,513	3,687,754
Capacitación	1,066,738	823,485
Cafetería y vestuario de empleados	846,160	804,675
Soporte técnico	1,379,657	511,829
Amortización de software	13,206,162	13,658,258
Promociones de tarjetas de crédito	7,517,962	9,606,003
Servicios de outsourcing	8,983,631	7,503,126
Otros gastos de personal	2,542,871	2,480,446
Procesamiento electrónico de datos	14,201,610	1,251,106
Amortización de activos intangibles	5,952,563	4,089,647
Otros	85,528,644	72,815,535
	<u>190,078,591</u>	<u>164,611,997</u>

Al 31 de diciembre 2017, la cuenta de otros incluye la suma de B/.480,545 (2016: B/.163,280) correspondientes a otros gastos de las partes relacionadas (Ver Nota 8).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

32. Instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo de crédito que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo de crédito y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen garantías emitidas y compromisos de préstamos, los cuales se describen a continuación:

	2017	2016
Cartas de crédito	159,837,503	128,048,155
Garantías, avales y promesas de pago	486,270,810	401,942,590
Cobranzas	4,795,659	11,783,020
Líneas de crédito otorgadas a clientes	3,080,355,017	2,971,321,962
	<u>3,731,258,989</u>	<u>3,513,095,727</u>

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

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.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dicha utilización son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos que el Grupo acepta realizar 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 Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

33. Administración de contrato fiduciario y cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2017, subsidiarias del Grupo mantienen en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.193,952,507, (2016: B/.190,470,283).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo de pérdida para el Grupo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

34. Efecto de reexpresión en los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron re-expresados debido a la siguiente situación:

- Como se menciona en la nota 16, el Grupo efectuó la adquisición de cuatro subsidiarias (Banco Citibank de Guatemala S.A., Cititarjetas de Guatemala Limitada, Citibroker Agente de Seguros Independiente S.A. y Grupo Inmobiliario Céntrica S.A.) el 31 de octubre de 2016. Para la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no se había finalizado el proceso de asignación de precio de compra de los activos de las subsidiarias adquiridas, que de acuerdo a lo que establece la NIIF 3 “Combinación de Negocios”, se indica que durante el periodo de medición, la adquirente ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

Esta misma norma, establece que el periodo de medición terminará tan pronto como la adquirente finalice el proceso de asignación de precio en compra de subsidiarias; sin embargo, el periodo de medición no excederá un año a partir de la fecha de adquisición. Dicho proceso finalizó en el 2017, por lo que se efectúa el registro retroactivo para las cifras al 31 de diciembre de 2016.

Las políticas contables establecidas han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y de la información comparativa.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

A continuación, se presentan los cuadros explicativos sobre las modificaciones en la información presentada previamente y la manera en que estas modificaciones afectan la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Grupo:

34.1. Efecto en el estado consolidado de situación financiera

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Saldos informados previamente	Ajustes	Saldos reexpresados
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	2,663,073,035	-	2,663,073,035
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,085,673	-	3,085,673
Valores para negociar	10,034,326	-	10,034,326
Valores disponibles para la venta	749,418,886	-	749,418,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	436,081,018	-	436,081,018
Préstamos, neto	7,948,987,813	2,297,887	7,951,285,700
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	253,368,321	8,320,196	261,688,517
Activos varios:			
Activos intangibles	39,894,089	11,179,309	51,073,398
Plusvalía	100,462,074	(18,113,916)	82,348,158
Impuesto sobre la renta diferido	14,411,556	-	14,411,556
Bienes adjudicados, neto	35,075,397	-	35,075,397
Propiedades de inversión	14,929,685	-	14,929,685
Fondo de liquidez regulatorio	284,412,181	-	284,412,181
Otros activos	288,693,811	2,334,298	291,028,109
Total de activos varios	777,878,793	(4,600,309)	773,278,484
Total de activos	12,841,927,865	6,017,774	12,847,945,639

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Saldos informados previamente	Ajustes	Saldos reexpresados
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos recibidos:			
Depósitos de clientes	9,886,498,126	736,186	9,887,234,312
Depósitos de bancos	172,594,766	-	172,594,766
Total de depósitos recibidos	10,059,092,892	736,186	10,059,829,078
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,472,655	-	5,472,655
Financiamientos recibidos	1,113,111,342	-	1,113,111,342
Bonos por pagar	1,800,000	-	1,800,000
Deuda subordinada	91,900,000	-	91,900,000
Pasivos varios:			
Impuesto sobre la renta diferido	39,765,353	5,848,876	45,614,229
Otros pasivos	357,339,575	-	357,339,575
Total de pasivos varios	397,104,928	5,848,876	402,953,804
Total de pasivos	11,668,481,817	6,585,062	11,675,066,879
Patrimonio de los accionistas			
Acciones comunes	418,492,633	-	418,492,633
Acciones preferidas	123,215,440	-	123,215,440
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(9,027,693)	-	(9,027,693)
Reservas regulatorias	180,295,606	-	180,295,606
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(41,993,292)	-	(41,993,292)
Utilidades no distribuidas	239,421,750	(567,288)	238,854,462
Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios	910,404,444	(567,288)	909,837,156
Participación no controladora en subsidiarias	263,041,604	-	263,041,604
Total de patrimonio	1,173,446,048	(567,288)	1,172,878,760
Total de pasivos y patrimonio	12,841,927,865	6,017,774	12,847,945,639

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

34.2. Efecto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Saldos informados previamente	Ajustes	Saldos reexpresados
Ingresos por intereses	908,957,405	(198,867)	908,758,538
Gastos por intereses	(346,151,432)	-	(346,151,432)
Ingresos neto por intereses	562,805,973	(198,867)	562,607,106
Ingresos por comisiones	272,592,513	-	272,592,513
Gastos por comisiones	(55,390,200)	-	(55,390,200)
Ingresos neto por comisiones	217,202,313	-	217,202,313
Ingresos neto de intereses y comisiones	780,008,286	(198,867)	779,809,419
Pérdida por deterioro en activos financieros			
Préstamos	154,876,564	-	154,876,564
Bienes adjudicados	996,257	-	996,257
Inversiones	287,749	-	287,749
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisiones	623,847,716	(198,867)	623,648,849
Otros ingresos:			
Ganancia en venta de valores	6,891,650	-	6,891,650
Ganancia en compra/venta de moneda	31,149,626	-	31,149,626
Otros ingresos	56,943,675	-	56,943,675
Total de otros ingresos	94,984,951	-	94,984,951
Total de ingresos de operaciones, neto	718,832,667	(198,867)	718,633,800
Otros gastos			
Gastos de personal	231,185,753	-	231,185,753
Honorarios y servicios profesionales	44,900,202	-	44,900,202
Publicidad y promoción	20,792,124	-	20,792,124
Depreciación y amortización	27,854,100	143,663	27,997,763
Reparación y mantenimiento	15,617,058	-	15,617,058
Alquileres	20,917,179	-	20,917,179
Procesamiento de tarjetas de crédito	41,702,894	-	41,702,894
Otros gastos	164,198,143	413,854	164,611,997
Total de otros gastos	567,167,453	557,517	567,724,970
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	151,665,214	(756,384)	150,908,830
Impuesto sobre la renta, neto	45,494,092	(189,096)	45,304,996
Utilidad neta del año	106,171,122	(567,288)	105,603,834
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la compañía controladora	74,765,803	(567,288)	74,198,515
Participación no controladora	31,405,319	-	31,405,319
Utilidad neta del año	106,171,122	(567,288)	105,603,834

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

34.3. Efecto en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas

	Al 31 de diciembre de 2016	
	Patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios	Participación no controladora en subsidiarias
Conciliación de patrimonio		
Saldos reportados previamente	910,404,444	263,041,604
Ajuste por combinación de negocios NIIF 3	(567,288)	-
Saldo (reexpresado)	909,837,156	263,041,604

34.4. Efecto en el flujo de efectivo

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Saldos informados previamente	Ajustes	Saldos reexpresados
Utilidades del año	106,171,122	(567,288)	105,603,834
Efecto neto en las actividades de operación	(25,304,464)	567,288	(24,737,176)
Efectivo neto utilizado de las actividades de operación	80,866,658	-	80,866,658
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(231,309,308)	-	(231,309,308)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	498,492,043	-	498,492,043
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	348,049,393	-	348,049,393
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,257,586,922	-	2,257,586,922
Efecto por conversión de estados financieros consolidados en las variaciones del flujo de efectivo	(14,215,130)	-	(14,215,130)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	2,591,421,185	-	2,591,421,185

35. Impuesto sobre la renta

Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

En el mes de febrero de 2005, la Ley No.6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método. En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 27.5% se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

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

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a precios de transferencia, ampliando los sujetos pasivos de este régimen orientado a regular con fines tributarios que las transacciones que se realizan entre partes relacionadas cumplan con el principio de libre competencia, por lo que las condiciones pactadas entre partes relacionadas deberán ser similares a las realizadas entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes 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 St. Georges Bank & Company, Inc. y su subsidiaria, se encuentran 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.

El activo diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido indicado anteriormente.

Costa Rica

De acuerdo a la Ley de impuesto sobre la renta y su reglamento, las declaraciones presentadas en los últimos cinco períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

Honduras

Conforme a la Ley de impuesto sobre la renta vigente, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vencen ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Nicaragua

De conformidad con lo que establece la Ley No. 822, Ley de concertación tributaria, reglamento y sus reformas la institución calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 1% de la renta bruta gravable. El pago mínimo es calculado como un 1% sobre los ingresos brutos y se paga mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulte de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 1% de la renta bruta mensual.

El Salvador

De acuerdo a la legislación fiscal vigente (Código Tributario Art.147), las autoridades fiscales tienen el derecho de fiscalización hasta por cinco años, período en el cual los contribuyentes deberán conservar las diferentes pruebas requeridas por el ente regulatorio tal como lo redacta el Artículo en mención. En reformas vigentes a partir del año 2010 el período de revisión será ampliado hasta los diez años. Según la Ley de impuesto sobre la renta debe de pagarse como anticipo a cuenta el 1.75 % de los ingresos brutos mensuales y la tasa sobre el cual las personas jurídicas domiciliadas calcularan su impuesto aplicando a su renta imponible será del 30% según Art. 41 de la Ley del impuesto sobre la renta vigente.

Guatemala

Las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por el Banco han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 2004. En enero de 2016 fue revisada la declaración del impuesto sobre la renta correspondiente al ejercicio fiscal de enero a diciembre de 2014. La facultad del estado para ejercer el derecho de revisión de las declaraciones de impuestos prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración, según lo establecen las reformas al Código Tributario, Decreto 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

Ecuador

De acuerdo con el Código Tributario, las autoridades fiscales tienen el derecho de realizar revisión a las declaraciones presentadas de los últimos tres años, contados desde la fecha en que se presentó la declaración; y, en siete años, si la declaración resultare incompleta o si no se la hubiera presentado.

En enero 2015 entra en vigencia la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal" en la cual se establece que la tarifa de impuesto sobre la renta para sociedades es de 22%, sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad.

Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, beneficiarios, etc.

En diciembre de 2012 se publicó la "Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social", a través de la cual se modifica el cálculo del Anticipo de Impuesto sobre la Renta para las Instituciones del Sistema Financiero. La base de cálculo la constituye el total de ingresos gravables del ejercicio económico anterior y sobre la misma se aplica el 2%. Este anticipo constituye el pago mínimo de impuesto sobre la renta. En las proyecciones realizadas, se ha establecido que el anticipo a cancelarse será equivalente al pago mínimo, por lo tanto, las provisiones mensuales de impuesto a la renta se han realizado en base a este cálculo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Al cierre del ejercicio se comparará el impuesto sobre la renta causado mayor, entre el valor del anticipo o el calculado en base a la utilidad gravable aplicada la tasa impositiva del 22% y/o del 25%.

República Dominicana

De acuerdo al Código Tributario de la República Dominicana, las autoridades fiscales tienen el derecho de realizar revisión a las declaraciones presentadas los últimos tres años, contados a partir del día siguiente a la fecha de vencimiento del plazo establecido para la presentación de la declaración jurada y pago del impuesto.

El Código Tributario de la República Dominicana, en el Título V Impuesto Sobre Activos, Artículo 406 párrafo III, establece que las entidades que presenten pérdidas en la declaración del Impuesto Sobre la Renta, podrán solicitar la extensión de los activos. Por lo que el Artículo 403 menciona que: Las Entidades de Intermediación Financiera, pagarán este impuesto sobre la base del total de sus activos fijos, netos de la depreciación, tal y como aparece en su balance general.

Islas Caimán

St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., localmente no está sujeto a ningún tipo de impuesto, excepto por el costo de licencia bancaria que se paga anualmente con base en el promedio de activos totales, el costo de esta licencia es pagada a la entidad reguladora Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

El gasto total del impuesto sobre la renta del Grupo se detalla a continuación:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	48,194,645	43,933,944
Impuesto diferido por diferencia temporal	2,438,526	1,371,052
Impuesto sobre la renta, neto	<u>50,633,171</u>	<u>45,304,996</u>

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	2017	2016
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	185,439,741	150,908,830
Ingresos exentos y no gravables	(45,483,177)	(37,051,646)
Gastos no deducibles	27,473,177	23,946,524
Arrastre de pérdidas	(2,321,134)	(855,741)
Otros	(7,283,249)	2,026,224
Utilidad neta gravable	<u>157,825,358</u>	<u>138,974,191</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>48,194,645</u>	<u>43,933,944</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

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.

Para el cálculo del impuesto sobre la renta corriente se utilizaron las siguientes tasas impositivas sobre la utilidad neta gravable: Costa Rica, Nicaragua, Honduras y El Salvador B/.14,356,922 (2016: B/.110,806,919 al 30%), República Dominicana (sin impuesto por pérdida) y Cayman B/.2,098,513 al 0% (2016: B/.1,284,355 al 0% respectivamente), Panamá, Produbanco y Guatemala B/.22,557,681 (2016: B/.42,962,816 al 25%).

A continuación, el movimiento del impuesto sobre la renta diferido:

	2017				
	Saldo inicial	A resultados	A patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	Otros Especificar
Impuesto sobre la renta diferido activo					
Reserva para préstamos incobrables	4,200,645	3,204,910	-	-	-
Mejoras a propiedades arrendadas	955,355	74,780	-	(30,388)	-
Programas de lealtad	427,674	398,246	-	(21,085)	-
Comisiones diferidas	404,695	(211,038)	-	(5,663)	-
Valores disponibles para la venta	220,547	-	183,782	-	-
Papelería y existencias	142,166	11,691	-	(7,050)	-
Vacaciones	917,696	696,961	-	-	-
Equipo de cómputo	5,555,392	-	-	-	-
Pagos por anticipado	450,821	26,327	-	(5,713)	-
Jubilación patronal	238,500	-	-	-	-
Mobiliario y equipo	118,724	(101,336)	-	-	-
Ajuste por inflación	3,602	45,722	-	-	-
Ajustes de vidas útiles	35,726	10,518	-	-	-
Operaciones contingentes	33,450	776,033	-	-	-
Tributos y gastos	380,872	(227,008)	-	-	-
Provisión para bienes adjudicados	325,691	(62,618)	-	(1,557)	-
Provisión para prestaciones laborales	-	46,641	-	(2,197)	-
Pérdida fiscal trasladable	-	56,391	-	-	112,888
Total	14,411,556	4,746,220	183,782	(73,653)	112,888
Impuesto sobre la renta diferido pasivo					
Reserva para préstamos incobrables	20,109,986	4,447,451	1,552,900	(294,782)	-
Programas de lealtad	-	62,047	-	-	-
Comisiones diferidas	99,560	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	253,299	47,536	-	-	-
Bienes adjudicados	2,350,368	1,144,639	-	(5,727)	-
Activos intangibles	7,536,590	(730,328)	-	-	-
Provisión e indemnización	176,123	105,594	-	(616)	-
Valoración de combinación de negocios	5,848,876	(835,952)	-	-	(555,163)
Productos devengados no percibidos	1,498,739	1,226,319	-	-	-
Mobiliario y equipo	399,103	(41,818)	-	(6,518)	-
PP&E y rev. local	2,928,743	321,669	-	3,419	-
Bienes de inversión	1,454,403	1,033,782	-	-	-
Interés cartera suspenso	2,083,708	(644,345)	-	-	-
Rev. provisión portafolio	55,425	-	-	-	-
Efecto remediación activos depreciables	77,636	49,464	-	-	-
Diferimiento de costos incrementales de TC	477,449	129,873	-	-	-
Bienes fuera de balance	264,221	-	-	-	-
Total	45,614,229	6,315,931	1,552,900	(304,224)	(555,163)

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	2016				
	Saldo inicial	Saldo inicial de subsidiaria adquirida	A resultados	A patrimonio	Ajuste por conversión de moneda
<i>Impuesto sobre la renta diferido activo</i>					
Reserva para préstamos incobrables	3,427,438	(828,439)	1,599,600	15	2,031
Mejoras a propiedades arrendadas	581,636	15,438	358,281	-	-
Programas de lealtad	341,899	-	85,775	-	-
Comisiones diferidas	5,786	(24)	398,933	-	-
Valores disponibles para la venta	274,699	-	-	(54,152)	-
Papelería y existencias	104,614	-	37,552	-	-
Vacaciones	116,346	780,763	20,587	-	-
Equipo de cómputo	5,556,080	-	(688)	-	-
Pagos por anticipado	117,125	226,948	106,748	-	-
Jubilación patronal	664,045	-	(425,545)	-	-
Mobiliario y equipo	56,248	-	62,476	-	-
Ajuste por inflación	(96)	-	3,698	-	-
Perdida fiscal trasladable	-	-	325,691	-	-
Ajustes de vidas útiles	27,188	-	8,538	-	-
Operaciones contingentes	33,450	-	-	-	-
Tributos y gastos	580,829	-	(199,957)	-	-
Total	11,887,287	194,686	2,381,689	(54,137)	2,031
<i>Impuesto sobre la renta diferido pasivo</i>					
Reserva para préstamos incobrables	16,086,438	208,369	3,889,128	(73,949)	-
Comisiones diferidas	99,560	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	248,032	-	5,267	-	-
Bienes adjudicados	1,854,023	-	496,345	-	-
Activos intangibles	7,669,029	-	(132,439)	-	-
Valoración de subsidiaria por combinación de negocio	-	5,848,876	-	-	-
Provisión e indemnización	101,500	-	74,623	-	-
Productos devengados no percibidos	677,054	222,579	599,106	-	-
Mobiliario y equipo	298,904	42,223	57,976	-	-
PP&E y rev. local	3,212,608	-	(283,865)	-	-
Bienes de inversión	2,313,623	173,554	(1,032,774)	-	-
Interés cartera suspenso	1,691,151	-	392,557	-	-
Rev. provisión portafolio	116,193	-	(60,768)	-	-
Efecto remediación activos despreciables	-	-	84,892	(7,256)	-
Diferimiento de costos incrementales	-	-	477,449	-	-
Bienes fuera de balance	264,221	-	-	-	-
Total	34,632,336	6,495,601	4,567,497	(81,205)	-

Con base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

36. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Promerica Financial Corporation el 27 de marzo de 2018.

* * * * *