

28 de Febrero del 2023

Licenciado

Julio Javier Justiniani

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores

Ciudad.

Ref.:Notificación de Hecho de Importancia.
Calificación de Riesgo.

Respetado Señor Superintendente:

En cumplimiento con lo establecido en el Artículo 4 del Acuerdo N°. 3-2008, Texto único de 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo N°.2-2012 de 28 de noviembre de 2012, que trata sobre eventos que constituyen hechos de importancia, le comunicamos que Pacific Credit Rating tomó las siguientes acciones de calificación a septiembre 2022.

Fecha de Información	sep-22
Fortalez Financiera	PA A+
Bonos Subordinados	PA A
Perspectiva	Negativa

Adjuntamos el informe emitido por Pacific Credit Rating, en donde asignan la calificación antes descrita.

Agradecemos de antemano, su amable atención.

Saludos Cordiales.



Ernesto Alemán Lanzas

Vicepresidente de Finanzas e Internacional

EA/CM

St. Georges Bank & Company Inc.

Comité No. 134/2022

Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2022

Fecha de comité: 23 de diciembre de 2022

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero/Panamá

Equipo de Análisis

Walter Reyes
wreyes@ratingspcr.com

Donato Rivas
drivas@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-20	dic-20	jun-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
Fecha de comité	08/10/2020	06/04/2021	24/09/2021	5/05/2022	01/07/2022	09/30/2022	23/12/2022
Fortaleza Financiera	PA ^{A+}	PA ^{A+}	PA ^{A+}	PA ^{A+}	PA ^{A+}	PA ^{A+}	PA ^{A+}
Bonos Subordinados	PA ^A	PA ^A	PA ^A	PA ^A	PA ^A	PA ^A	PA ^A
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Negativa	Negativa	Negativa	Negativa

Significado de la calificación

Categoría A. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago en sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación o torgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo PCR decidió mantener la calificación de PA^{A+} a la **Fortaleza Financiera** y PA^A los **Bonos Subordinados** con perspectiva “**negativa**” con información al 30 de septiembre de 2022. La calificación se fundamenta en la colocación de créditos en la región de América Latina y el caribe, siendo estos en su mayoría créditos corporativos, así como la reducción de la cartera modificada denotando la buena gestión de la misma, por lo cual, se considera el seguimiento de la misma a fin de año. Por otra parte, la calificación considera la disminución de los indicadores de liquidez y la pérdida acumulada afectando los niveles de rentabilidad del periodo. Adicionalmente, se toma en consideración el respaldo del grupo Promerica.

Perspectiva

Negativa

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera de St. Georges Bank & Company Inc., se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

Leve incremento de cartera bruta. Para septiembre de 2022 la cartera bruta de St. Georges Bank indico un aumento interanual de 3.8%, dicho aumento se ve liderado ante el aumento de la cartera de créditos corporativos en B/. 57.1 millones, seguido de créditos personales en B/. 23.5 millones y en menor medida créditos hipotecarios B/. 5.6 millones. La cartera está conformada principalmente por los créditos corporativos con una participación de 74.1%, los créditos personales 11.2%, seguido de créditos hipotecarios y tarjetas de crédito con el restante (14.7%), manteniendo un comportamiento estable en la composición de la cartera. Asimismo, por parte del sector geográfico se encuentra concentrada en América Latina y el Caribe (63.8%), seguido de Panamá (35.2%) y en menor proporción le siguen Estados Unidos y Canadá. Por otra parte, la cartera vigente representa un 96.12% del total de la cartera mostrando que el banco cumple con una adecuada calidad de cartera.

Manejo de cartera modificada y calidad crediticia: Al analizar el manejo de cartera modificada de diciembre 2021 a septiembre 2022 se observa una mejora considerable. A diciembre 2021 la cartera modificada totalizó B/. 244 millones representando un 19.8%, así pues, se observa una reducción considerable a septiembre 2022 totalizando en B/. 89 millones representando un 7.1% del total de la cartera y demuestra el buen manejo que se ha realizado con la misma, adicional a septiembre 2022, se ve reflejado una recuperación a partir de diciembre 2021 como causa principal a las recuperaciones de las carteras empresariales y tarjetas, influenciados por los alivios financieros en los sectores de construcción, comercio y consumo, derivado de los avances de pagos de clientes en sus préstamos, adicionalmente, la misma cuenta con garantías las cuales cubren un 96% de la misma, mitigando el riesgo de impago de la misma indicando una adecuada cobertura. En cuanto a la calidad crediticia, la cartera normal tuvo un incremento del 12% y esta representa un 84.2% del total de la cartera. Por su parte, la cartera atrasada tuvo un incremento interanual (+6.6%) en comparación al periodo anterior, dicho aumento corresponde principalmente al aumento en los créditos morosos, asimismo, la cartera atrasada está compuesta por préstamos morosos teniendo como principal componente el sector corporativo, de igual manera, los préstamos vencidos su principal componente corresponde a consumo, por lo cual el indicador de cartera atrasada se ubicó en 2.50% indicando una leve desmejora aunque este aún mantiene cierta estabilidad. Cabe resaltar que, de seguir con esta estrategia de recuperación, se puede reflejar una mejora en los indicadores de morosidad y cartera vencida.

Evolución en el portafolio de inversiones. Al periodo de análisis el portafolio de inversiones totalizó en B/. 581 millones mostrando un incremento interanual de 25.5%, producto de un aumento en valores a costo amortizado (+21.6 veces), a pesar de la baja en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (-46.5%). El portafolio se compone principalmente por títulos de deuda gubernamental con el 53.9% y en menor medida títulos de deuda privada con 46.1% restante, entre las inversiones que tienen en deuda privada se observa que las más representativas son en el sector inmobiliario y energía. De igual manera, el portafolio muestra una diversificación, donde el activo de mayor representación es el 9% del total del portafolio y ningún activo representa más del 4%. Asimismo, se observa una tendencia al alza en los últimos cinco años con un incremento promedio del 15%, viéndose reflejado en la composición del portafolio sobre el total de activos ya que en diciembre 2021 este representaba un 22.6% del total y a la fecha de análisis representa un 30.2%. Cabe resaltar que el perfil del portafolio es de riesgo moderado, debido a que en su mayoría está conformado por títulos de gobiernos mitigando el riesgo crediticio del mismo y una exposición moderada en otros sectores económicos con un portafolio diversificado.

Reducción en los niveles de rentabilidad. Para septiembre de 2022, el banco registró una utilidad neta de B/. 4 millones mostrando un decremento interanual de 12.7%, a pesar de eso se continúa con la recuperación económica luego de la pandemia COVID-19, asimismo, se observa un incremento en sus activos causado en mayor medida por un aumento en sus inversiones (+25.5%), así como en su cartera neta (+3.1%) producto de un aumento en los préstamos personales (+20%), adicionalmente, el patrimonio tuvo una disminución ocasionada en mayor medida por los cambios netos en valor razonable (1.8 veces), debido a una pérdida en la venta de cartera de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y se realizaron redenciones. Asimismo, los indicadores de ROAA Y ROEE (-9.93% y -0.55%) al periodo de análisis son negativos derivado de la pérdida que hubo en diciembre 2021 por lo tanto estos no son representativos, por otra parte, los indicadores ROE: 4% Y ROA: 0.21% a septiembre son positivos y se espera que al continuar con la recuperación económica a finales del presente año los indicadores puedan recuperarse.

Disminución en niveles de liquidez. Los activos líquidos del banco para el periodo de análisis mostraron un decremento interanual de 51.7% ocasionado principalmente por los depósitos en bancos e instituciones financieras los cuales a la fecha mostraron un decremento interanual (-53.6%), los cuales se componen de depósitos a la vista y a plazo. Por su parte, las inversiones mostraron un incremento de (+25.5%), este aumento se debe principalmente al considerable aumento en valores a costo amortizado, que al periodo de análisis mostró un incremento interanual (+21.6 veces) esta alza es debido a la reclasificación de inversiones por cambio de modelo de negocio. El índice de liquidez inmediata se ubicó en 2.58%, siendo este menor al periodo anterior, producto de un decremento de las disponibilidades (-51.7%), de igual forma, se observa un incremento en los depósitos de clientes. A pesar de la baja el banco aún cuenta con adecuados niveles de liquidez ya que estos pueden hacerles frente a sus obligaciones en un corto plazo.

Disminución en niveles de solvencia. A septiembre de 2022, el banco cumple con el requerimiento mínimo regulatorio (8%), ya que posee un índice de adecuación de capital de 11.14%, registrando un decremento respecto al periodo anterior (septiembre 2021:12.25%), sin embargo, al comparar el indicador contra diciembre 2021 se puede observar una recuperación derivado de una disminución en los activos de riesgo ponderados. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial se ubicó 18.06 veces mostrando un incremento interanual de 2.04 veces ocasionado por el incremento que hubo en los pasivos (5.8%) ocasionada por el alza en los financiamientos recibidos y junto con la disminución mencionada sobre el patrimonio. Adicionalmente, el endeudamiento patrimonial al periodo de análisis se ubicó en 18.06 veces, mostrando así un incremento interanual (junio 2021: 16.02 veces), a pesar del aumento interanual el indicador ha sido muy volátil en los últimos periodos, aunque observando la buena gestión se puede observar una mejora en este indicador.

Respaldo del Grupo Promerica. Como ventaja competitiva, la cartera regional de St. Georges se ha fortalecido a partir de la colocación asociada con otros bancos del mismo Grupo, considerando que Grupo Promerica es una entidad financiera líder a nivel regional (a través de la Holding Promerica Financial Corp.) con presencia en Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Ecuador, El Salvador e Islas Caimán.

Factores Clave

Factores que pudieran aumentar la calificación

- Aumento constante en la cartera bruta, manteniendo una buena calidad crediticia
- Mejora sostenida en indicadores de rentabilidad
- Disminución continua de la cartera modificada

Factores que pudieran disminuir la calificación

- Reducción sostenida en sus indicadores de solvencia y liquidez
- Deterioro de créditos modificados que afecten los niveles de solvencia

Limitaciones y limitaciones potenciales a la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones a la fecha

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): Existe el riesgo latente por la pandemia COVID-19, en caso de que el gobierno solicite periodos extendidos de cuarentena en el país, reduciendo el dinamismo de la economía y la recuperación del sector bancario

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo con fecha 09 de noviembre de 2017 y la metodología de Calificación de Riesgo de Instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores aprobado el 09 de noviembre de 2017.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2017 a diciembre de 2021 y estados financieros no auditados de septiembre 2021 y septiembre 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Instrumento Calificado

Los valores emitidos son títulos de deuda subordinada. La emisión está dividida en múltiples series por la suma de hasta US\$ 30 millones. Asimismo, los Bonos serán ofrecidos inicialmente a un precio a la par, es decir, al 100% de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de prima o sobreprecio según lo determine el Emisor, de acuerdo con las condiciones de mercado, St. Georges Bank & Company Inc. podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo no mayor a lo establecido y sin exceder el monto máximo autorizado en el programa. La negociación de la emisión será de oferta pública a través de la Bolsa de Valores de Panamá y por la intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella. Los pagos derivados de los Bonos se realizarán mediante el Agente de Pago, Registro y Transferencia, MMG Bank Corporation, designado por el Emisor.

A continuación, se establecen las principales características de la Emisión:

Características	
Emisor:	St. Georges Bank & Company Inc.
Instrumento:	Programa Rotativo de Bonos Subordinados No Acumulativos
Moneda:	Dólares de Estados Unidos de América (US\$)
Monto del Programa Rotativo	Los Bonos se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo insoluto a capital de los Bonos emitidos y en circulación en un solo momento no podrá exceder de Treinta Millones de dólares (US\$30,000,000.00) El Programa Rotativo ofrece al Emisor la oportunidad de emitir nuevos valores en la medida que exista la disponibilidad según los términos del Programa. En ningún momento el saldo insoluto de los Valores en circulación de las Series podrá ser superior a los US\$30,000,000.00. En la medida en que se vayan cancelando los valores emitidos y en circulación el Emisor dispondrá del monto cancelado para emitir valores nuevos. El termino rotativo de este programa, no significa la rotación o renovación de los valores ya emitidos. Estos deberían ser cancelados en sus respectivas fechas de vencimiento o previo según las condiciones de redención anticipada detalladas en sus respectivos valores. El programa deberá estar disponible, hasta cuando el Emisor así lo crea conveniente, siempre y cuando cumpla con todos los requerimientos de la Superintendencia de Mercado de Valores.

Representación de los Bonos:	Los Bonos serán emitidos de forma desmaterializada, registrada y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta. No obstante, lo anterior, los inversionistas tendrán derecho a solicitar la materialización de su inversión, mediante la emisión física de uno o más bonos.
Forma y denominación de los bonos:	Los Bonos serán emitidos en denominaciones de Mil dólares (US\$1,000.00) y sus múltiplos.
Fecha de oferta inicial:	30 de septiembre de 2016
Fecha de Vencimiento:	La fecha de vencimiento de las obligaciones derivadas de los bonos será hasta sesenta (60) años contados a partir de sus fechas de emisión. En otras palabras, la fecha de vencimiento de una o más series de los bonos podría ser menor a sesenta (60) años a partir de su fecha de emisión respectiva. El plazo y la fecha de vencimiento de cada serie de bonos será notificada por el emisor a la Superintendencia de Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, mediante un suplemento al Prospecto Informativo, con no menos de dos (2) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva.
Tasa de interés:	La tasa de interés será previamente determinada por el Emisor para cada una de las series y podrá ser fija o variable. La tasa variable será la que resulte de sumar un margen, a ser establecido exclusivamente por el Emisor, a aquella tasa que Bancos de primera línea requieran entre sí para depósitos en dólares a tres (3) meses plazo, en el mercado interbancario de Londres (London Interbank Market) y que se obtendrá de la página web www.bloomberg.com . La fecha de oferta, la fecha de emisión, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés, y el monto de cada serie de Bonos será notificada por el Emisor a la Superintendencia de Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, mediante un suplemento al Prospecto Informativo, con no menos de dos (2) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. La tasa variable de los Bonos se revisará trimestralmente, dos (2) días hábiles antes de cada periodo de interés por empezar.
Pago de intereses:	Los intereses de los Bonos se pagarán trimestralmente los días treinta y uno (31) de marzo, treinta (30) de junio, treinta (30) de septiembre y treinta y uno (31) de diciembre de cada año (en adelante los "Días de Pago de Interés"), y en caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente. Los Bonos no devengarán intereses durante el periodo de suspensión de intereses, cuando así lo establezca el Emisor.
Pago de capital:	El pago a capital será realizado al vencimiento.
Redención Anticipada:	A opción del Emisor, luego de transcurrido un mínimo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de emisión de la Serie respectiva, los Bonos de cualquier serie podrán ser redimidos total o parcialmente, al 100% del saldo insoluto a capital de la serie de que se trate, sin porcentaje de penalidad, antes de su Fecha de Vencimiento en cualquier Día de Pago de Interés. Las redenciones totales se harán por el saldo insoluto a capital más los intereses devengados hasta la fecha en que se haga la redención anticipada. Las redenciones parciales se harán pro rata entre los Bonos emitidos y en circulación de la serie de que se trate. Para las redenciones parciales, no habrá un monto mínimo de saldo insoluto a capital ni un porcentaje mínimo o máximo de saldo insoluto a capital.
Garantías y Respaldo	No cuenta con garantías y el cumplimiento está respaldado por el crédito general del Emisor.
Uso de los fondos:	Financiar el crecimiento de la cartera de préstamos y fortalecer el índice de adecuación de capital.
Estructurador y Agente de Pago:	MMG Bank Corporation
Casa de valores y puesto de bolsa:	MMG Bank Corporation
Central de custodia:	Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinclear).

Fuente: St. Georges Bank / **Elaboración:** PCR

Anexos

BALANCE GENERAL

St. Georges Bank Inc. (cifras en miles de B/.)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	sep-21	sep-22
Activos							
Disponibilidades	58,566.56	94,494	98,262	111,827	128,902	90,368	43,652
Inversiones	323,989.80	266,188	231,773	289,237	411,636	463,119	581,147
Cartera préstamo neta	1,154,757.43	1,197,789	1,204,513	1,200,016	1,173,556	1,167,721	1,204,080
Prestamos brutos	1,163,661.52	1,229,272	1,230,034	1,231,849	1,233,895	1,214,215	1,260,195
Reserva para préstamos incobrables	-7,307.49	-29,850	-23,952	-30,388	-59,322	-45,361	-54,697
Comisiones descontadas no ganadas	-1,596.60	-1,633	-1,570	-1,444	-1,016	-1,134	-1,417
Propiedades, mobiliario y equipo neto	11,005.49	19,804	20,293	21,145	19,703	20,115	18,591
Activos varios	38,733.85	68,637	77,517	79,958	85,289	91,718	78,465
Total Activos	1,587,053.12	1,646,912	1,632,357	1,702,183	1,819,086	1,833,041	1,925,935
Pasivos							
Depósitos de clientes y bancos	1,376,127.32	1,420,425	1,385,902	1,491,903	1,659,582	1,646,443	1,691,146
<i>A la vista-extranjeros</i>	<i>152,525.27</i>	<i>164,532</i>	<i>137,295</i>	<i>154,609</i>	<i>149,410</i>	<i>188,361</i>	<i>154,915</i>
<i>A la vista locales</i>	<i>89,879.40</i>	<i>105,000</i>	<i>99,311</i>	<i>118,922</i>	<i>118,921</i>	<i>113,715</i>	<i>117,251</i>
<i>De ahorros</i>	<i>139,625.09</i>	<i>152,133</i>	<i>134,796</i>	<i>158,223</i>	<i>193,946</i>	<i>183,825</i>	<i>210,024</i>
<i>A plazo fijo-locales</i>	<i>179,188.69</i>	<i>206,098</i>	<i>225,592</i>	<i>249,085</i>	<i>300,688</i>	<i>291,648</i>	<i>294,090</i>
<i>A plazo fijo-extranjeros</i>	<i>814,908.87</i>	<i>792,663</i>	<i>788,907</i>	<i>811,063</i>	<i>896,617</i>	<i>868,894</i>	<i>914,866</i>
Financiamientos recibidos	51,000.00	88,250	66,400	33,477	4,140	4,864	65,273
Bonos por pagar	10,925.00	13,910	37,104	40,700	40,700	40,700	41,025
Arrendamientos financieros por pagar	0.00	0	3,580	2,508	1,805	1,914	3,121
Otros pasivos	30,287.18	31,892	34,704	22,541	23,775	31,419	24,313
Total Pasivos	1,468,339.49	1,554,478	1,527,690	1,591,129	1,730,002	1,725,339	1,824,877
Patrimonio							
Capital pagado	61,000.00	62,500	62,500	62,500	62,500	62,500	70,500
Reservas legales	1,146.15	1,146	1,146	1,146	1,146	1,146	1,146
Reservas regulatorias	30,402.84	15,435	21,560	23,278	15,418	25,390	16,079
Utilidades no distribuidas	32,518.29	19,795	21,570	23,829	18,948	23,379	22,331
Ganancia (Pérdida) no realizada en valores disponible para la venta	-6,353.65	-6,443	-30	2,658	-6,372	-2,158	-6,065
Impuesto complementario	0.00	0	-2,077	-2,358	-2,555	-2,555	-2,932
Total Patrimonio	118,713.63	92,434	104,667	111,054	89,084	107,703	101,058
Total Pasivos y Patrimonio	1,587,053.12	1,646,912	1,632,357	1,702,183	1,819,086	1,833,041	1,925,935

Fuente: St. Georges Bank / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

St. Georges Bank Inc. (cifras en miles de B/.)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	sep-21	sep-22
Ingresos Financieros							
Ingresos por intereses	105,537.15	114,257	118,394	113,262	115,441	85,923	84,668
Ingresos por comisiones	25,341.96	26,865	27,643	20,720	27,707	19,865	18,757
Gastos Financieros	60,196.07	65,207	69,896	68,293	74,245	54,496	60,198
Gastos por intereses	49,956.34	54,433	58,362	59,702	63,052	46,665	50,246
Gastos por comisiones	10,239.73	10,774	11,534	8,591	11,193	7,831	9,953
Margen Financiero Bruto	70,683.04	75,915	76,141	65,689	68,903	51,292	43,226
Total provisiones	-16,130	-17,892	-21,079	-21,195	-45,007	-19,598	-11,673
Margen Financiero Neto	54,553.48	58,022.98	55,062.18	44,494	23,897	31,694	31,554
Otros ingresos	1,974.25	1,539.94	2,714.75	3,317	2,851	2,660	925
Margen Operacional Bruto	56,527.73	59,562.92	57,776.92	47,811	26,748	34,354	32,478
Gastos administrativos	39,471.33	40,913.48	41,967.28	38,584	37,762	29,118	28,145
Margen Operacional Neto	17,056.40	18,649.44	15,809.64	9,227	-11,014	5,235	4,334
Impuestos sobre la renta (corriente y diferido)	-12.45	176.49	790.64	743	-1,242	604	289
Utilidad (Pérdida) Neta	17,068.85	18,472.95	15,019.00	8,484	-9,773	4,632	4,044

Fuente: St. Georges Bank / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

St. Georges Bank Inc.	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	sep-21	sep-22
Liquidez							
Liquidez Inmediata	4.3%	6.7%	7.1%	7.5%	7.8%	5.5%	2.6%
Activos líquidos + inversiones / pasivos	26.1%	23.2%	21.6%	25.2%	31.2%	32.1%	34.2%
Liquidez legal	57.43%	43.0%	48.0%	58.8%	58.2%	166.7%	55.0%
Solvencia							
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	12.37	16.82	14.60	14.33	19.42	16.02	18.06
Patrimonio en relación a Activos	7.5%	5.6%	6.4%	6.5%	4.9%	5.9%	5.2%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	10.2%	7.5%	8.5%	9.0%	7.2%	8.9%	8.0%
Patrimonio sobre Captaciones	8.6%	6.5%	7.6%	7.4%	5.4%	6.5%	6.0%
Adecuación de capital	11.9%	10.8%	13.4%	13.7%	10.4%	12.3%	11.1%
Rentabilidad							
ROAA	1.1%	1.1%	0.9%	0.5%	-0.5%	5.1%	-0.6%
ROEA	14.4%	20.0%	14.3%	7.6%	-11.0%	0.3%	-9.9%
ROA	1.1%	1.1%	0.9%	0.5%	-0.5%	0.3%	0.2%
ROE	14.4%	20.0%	14.3%	7.6%	-11.0%	0.8%	2.1%
Eficiencia Operativa	69.8%	68.7%	72.6%	80.7%	141.2%	84.8%	86.7%
Calidad de Activos							
Indice de cartera vencida	2.3%	1.2%	1.1%	0.7%	0.5%	1.2%	1.1%
Provisiones NIIF sobre cartera vencida	27.0%	203.1%	185.2%	378.4%	962.1%	313.5%	407.7%
Provision específica sobre cartera vencida	87.9%	126.3%	145.5%	133.6%	162.2%	145.8%	167.3%

Fuente: St. Georges Bank / **Elaboración:** PCR