

Towerbank

Ref. TBI-2014 (400-01) 0736

Panamá, 28 de marzo de 2014

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
Edificio Bolsa de Valores de Panamá
Avenida Federico Boyd y Calle 49
Ciudad

Estimados señores:

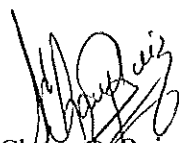
Por este medio nos complace enviarles un (1) ejemplar del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas, según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002. Además, incluye la Información de Consolidación de los Estados Financieros en referencia.


En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a ustedes la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

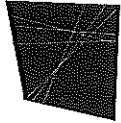
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contabilidad


Alex A. Corrales C.
Sub-Gerente de Contabilidad

Edif. Tower Financial Center
Calle 50
Apartado 0819.06769
Panamá, Rep. de Panamá
Fax: (507) 269.6800
Línea Tower 800.6900
www.towerbank.com

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
Recibido por: MIRNO
Fecha: 2/3/14



Towerbank

Ref. TBI-2014 (400-01) 0735

Panamá, 28 de marzo de 2014

SUPERVAL 31MAR'14AM11:52

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8
Ciudad

CONS: 93359

Estimados señores:

RECIBIDO POR: *J. Ruiz*

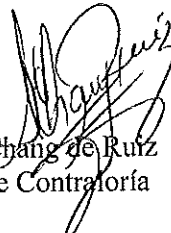
Por este medio nos complace enviarles un Original y dos (2) copias íntegras del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas (en original y dos copias), según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002. Además, incluye la Información de Consolidación de los Estados Financieros en referencia.


En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a ustedes la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contraloría


Alex A. Corrales C.
Sub-Gerente de Contabilidad



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

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los trece (13) días del mes de marzo de dos mil catorce (2014), ante mí **JULIA CORREA ORTIZ**, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá, portadora de la cédula de identidad personal número nueve - cincuenta y tres - setecientos setenta y tres (9-53-773), comparecieron personalmente **FRED KARDONSKI**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número PE-cinco-novecientos veintinueve (PE-5-929), vecino de esta ciudad, en calidad de Presidente y Representante Legal; **JOSÉ CAMPA**, varón, de nacionalidad estadounidense, mayor de edad, con cédula de identidad personal número E-ocho-noventa y un mil ochocientos treinta y uno (E-8-91831), vecino de esta ciudad, en calidad de Gerente General; **STEVEN KARDONSKI**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número tres- ochenta y nueve- dos mil trescientos dieciocho (3-89-2318), vecino de esta ciudad, en calidad de Tesorero; y **IRIS CHANG DE RUIZ**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número siete- ciento cuatro- seiscientos cincuenta y dos (7-104-652), vecina de esta ciudad, en calidad de Vicepresidente de Contraloría; todas las personas aquí mencionadas, facultadas para representar a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sociedad anónima inscrita en el Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242, actualizada a la Ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34, de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con domicilio en Calle Cincuenta (50) y Calle Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center, Mezanine, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete- cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES** de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento de lo siguiente: -----

a. Que los firmantes hemos revisado los Estados Financieros Consolidados anuales

auditados correspondiente a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.** y **SUBSIDIARIAS** al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil trece (2013) y por el año terminado en esa fecha. -----

b.-Que a nuestro juicio, los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

c. Que a nuestro juicio los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS**, para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil trece (2013) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil trece (2013). -----

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

d.1. Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.** -----

d.2. Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

d.3. Hemos evaluado la efectividad de los controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados anuales auditados. -----

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

REPUBLICA DE PANAMA

17.3.14

B/. 800



NOTARIA Tercera
SANTO DOMINGO

NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

POSTALIA 11986



e. Que cada uno de los firmantes hemos revelado a los auditores externos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.,** y **SUBSIDIARIAS,** lo siguiente: -----e.1.

Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.,** y **SUBSIDIARIAS,** para registrar, procesar y reportar información financiera e indicado a los auditores externos cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la Administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.** -----

f. Que cada uno de los firmantes hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.,** y **SUBSIDIARIAS,** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la Empresa. -----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES** de la República de Panamá. -----

Leída como le fue al compareciente la misma en presencia de los testigo **MARIBEL AMBULO VARGAS,** con cédula de identidad personal número ocho- doscientos treinta y seis- doscientos sesenta (8-236-260) y **NERYS ROSALES,** con cedula de identidad personal número ocho-trescientos noventa y nueve- ochocientos cincuenta y tres (8-399-853) ambos mayores de edad, solteros panameños y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para ejercer el cargo, la encontré conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firma todos juntos con los testigos antes mencionados, por ante mi, la Notaria que doy fe. -----

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 1

Modificado por los Acuerdos No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003 y No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS
EMISOR REGISTRADO POR OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES PREFERIDAS
Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs)

Año terminado al 31 de Diciembre de 2013

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

INSTRUCCIONES GENERALES A LOS FORMULARIOS IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la CNV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18-00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La CNV pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 ½. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la CNV.

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000 (modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000), sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá presentarse en un original y una copia completa, incluyendo los anexos.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No. 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-00 de 22 de mayo del 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

De requerir alguna aclaración adicional, puede contactar a los funcionarios de la Dirección Nacional de Registro de Valores, al teléfono 265-2514.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

RESOLUCIÓN CNV No.176-08 DE 30 DE JUNIO DE 2008.
ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 7%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008.

RESOLUCIÓN CNV No.44-10 DE 12 DE FEBRERO DE 2010.

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010.

RESOLUCIÓN SMV No.112-12 DE 28 DE MARZO DE 2012.

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) POR UN VALOR NOMINAL DE B/.20,000,000.00, Y CON VENCIMIENTO HASTA UN AÑO DE SU FECHA DE EMISIÓN. LOS VCNs SERÁN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, ROTATIVA, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES, EN DENOMINACIONES DE B/.1,000 O SUS MÚLTIPLOS O EN TANTAS SERIES COMO LO ESTIME CONVENIENTE EL EMISOR. LOS VCNs DEVENGARÁN UNA TASA FIJA DE INTERÉS ANUAL QUE DEPENDERÁ DEL PLAZO DE LOS TÍTULOS Y LOS INTERESES SERÁN PAGADOS MENSUALMENTE. LOS VCNs NO PODRÁN SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO.

NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: TEL: 269-6900 Y FAX: 269-6800.

DIRECCIÓN DEL EMISOR: EDIFICIO TOWER FINANCIAL CENTER, UBICADO EN CALLE 50 Y CALLE ELVIRA MÉNDEZ, CIUDAD DE PANAMÁ.

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: towerbank@towerbank.com.

I PARTE

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre del 2000, haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente que le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000).

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA**A. Historia y Desarrollo de la Solicitante**

Towerbank International, Inc., en adelante el "Emisor" o el "Banco", es una sociedad organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, originalmente bajo el nombre Tower International Bank Inc., según consta en la Escritura Pública No.6103 del 14 de octubre de 1971 de la Notaría Segunda de Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242 en la Sección de Personas Mercantiles del Registro Público desde el 20 de octubre de 1971, actualizada en la ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34 de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. Posteriormente, tal cual consta en la Escritura Pública No.7867 de 2 de diciembre de 1982 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, modificó la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc.", y luego, cual consta en la Escritura Pública No.5376 de 15 de abril de 1986 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, volvió a modificar la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc., que podrá abreviarse a TOWERBANK". Desde su fundación hace 39 años, Towerbank ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público de la República de Panamá. Su página web es www.towerbank.com

Las oficinas principales del Emisor se encuentran localizadas en el edificio Tower Financial Center, Calle 50 y Elvira Méndez, en la Ciudad de Panamá.

Towerbank International, Inc. tiene como subsidiarias a Towerbank, Ltd., sociedad organizada de conformidad a las leyes de Islas Cayman, B.W.I. desde 1981 como banco de Licencia tipo "B" y a las empresas Tower Securities, Inc. (desde 1990), que maneja operaciones bursátiles propias y de clientes mediante un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá; Towertrust, Inc. (desde 1995), que desarrolla actividades fiduciarias conforme a licencia que le otorgase la Superintendencia de Bancos en enero de 1995, Tower Leasing, Inc. (desde 2010) que realiza actividades de arrendamiento financiero de acuerdo a licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industria, y

Alfawork Participacoes, Ltda. (desde 2011), establecida en Sao Paulo, Brasil y está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o extranjeras, en calidad de socia, accionista o en cualquier otra forma.

Towerbank inició sus operaciones como un banco de Licencia Internacional y en 1974 obtuvo una Licencia General para expandir sus actividades al mercado local. Basado en la vasta experiencia del Grupo en el área del comercio internacional, derivada principalmente de sus actividades en la Zona Libre de Colón, Towerbank fue pionero, dentro de la banca panameña, en financiar el desarrollo y expansión comercial de dicha zona. Es así que desde sus inicios, el Towerbank se ha destacado por ser un banco comercial por excelencia, basando su estrategia de crecimiento y política de crédito en el desarrollo de banca al por mayor y el financiamiento del comercio internacional, dentro y fuera de Panamá.

Actualmente Towerbank brinda a sus clientes tanto locales como extranjeros servicios bancarios de primera calidad. En adición al servicio de financiamiento de comercio exterior, ofrece a sus clientes los servicios de Cartas de Crédito, Cobranzas, Transferencias, Giros y Garantías Bancarias, entre otros. Adicionalmente, cuenta con una Banca Personal, que pone a disposición de sus clientes los servicios de Tarjetas de Crédito VISA y otros productos bancarios. Para sus clientes de depósito a plazo, Towerbank ofrece atractivas tasas de interés acorde con el mercado.

Towerbank cuenta con 222 empleados entre su Casa Matriz, Centros de Atención en El Dorado, Mall Centennial, San Francisco y en la Zona Libre de Colón.

Las metas y objetivos del Towerbank están claramente establecidas: crecer en una forma organizada y prudente, manteniendo altos niveles de liquidez y una fuerte capitalización. Towerbank continuará haciendo énfasis en su actividad tradicional de financiamiento al Comercio Exterior, para lo cual está particularmente capacitado. A la vez, haciendo uso de la tecnología y brindar a sus clientes un servicio eficiente.

En el año 2005 Towerbank inició, con el apoyo de Deloitte, Argentina, una revisión integral de la mayoría de los procesos del Banco, con el objeto de simplificar y facilitar el servicio a sus clientes, manteniendo en todo momento la seguridad de las operaciones del Banco. De igual forma, con la asesoría de Deloitte reestructuró la gestión de Gobierno Corporativo del Banco y reforzó los controles y medidas de seguridad en el manejo de toda la data electrónica del Banco.

Desde el año 2006 Towerbank se concentró en el desarrollo de nuevos negocios, tanto en el mercado local, como en el mercado internacional. Así, para fines de 2007 la cartera de préstamos ascendía a \$415 millones y el total de activos a \$575 millones, reflejando un crecimiento de 66% y 34%, respectivamente, con respecto al año anterior. En el año 2006 también se concretó el plan estratégico, el cual considera entre otros aspectos la terminación de una nueva sede para las oficinas principales en Calle 50, que a la fecha el Tower Financial Center es una realidad, y la apertura, en el mediano plazo, de dos nuevos Centros de Atención en San Francisco y Costa del Este, Ciudad de Panamá.

En marzo de 2013, su operación de Casa Matriz se traslada al Tower Financial Center, y en agosto inaugura el Centro de Atención ubicado en la Vía Porras, Corregimiento de San Francisco.

Towerbank ha mantenido una estrategia de desarrollo sostenido, y como producto de esta política, al cierre del año fiscal 2013, mantenía activos totales por \$904 millones (2012: \$833 millones) y un patrimonio de \$83 millones (2012: \$84 millones).

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

De acuerdo a la cláusula décima del Pacto Social del Emisor ningún contrato u otra transacción entre el Emisor y cualquier otra sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores del Emisor esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de tal otra sociedad, y cualquier Director o Directores, por sí solo o conjuntamente, podrán formar parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción del Emisor, o en que el Emisor esté interesado, y ningún contrato, acto o transacción del Emisor sociedad con cualquier persona o personas, firma o sociedades anónimas, será afectado o invalido por

el hecho de que cualquier Director o Directores del Emisor es parte o son parte de, o están interesados en tal contrato, acto o transacción, o de cualquier modo relacionado con tal persona o personas, firma o asociación y todas y cada persona que lleguen a ser Directores del Emisor quedan por relevadas de cualquier responsabilidad que de otro modo pudiera existir por contratar con el Emisor en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad en la cual de cualquier modo pudiera estar interesadas.

En el Pacto Social de Towerbank no existen cláusulas que le den alguna facultad especial o tratamiento especial a algún Director, Dignatario o Ejecutivo del Banco.

Conforme a lo establecido en el Pacto Social y sus enmiendas, el número de Directores del banco es de siete (7). No existen restricciones o limitantes para ser Director del banco, solamente las establecidas por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos.

El capital social autorizado de la sociedad asciende a la suma de ciento veinticinco millones de dólares (US\$125,000,000.00) distribuidos en 125,000 acciones nominativas de US\$1,000.00 cada una, las cuales se dividen en 75,000 acciones comunes y 50,000 acciones preferidas, con un valor nominal de B/.1,000 cada una. Las Acciones Preferidas no tendrán derecho a participar en las reuniones de las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad, ordinarias o extraordinarias, ni tendrán derecho a voz ni voto en dichas reuniones. Las Acciones Preferidas tendrán aquellos derechos, privilegios y preferencias que de tiempo en tiempo determine la Junta Directiva al momento de su emisión.

Todas las acciones comunes tienen los mismos derechos y privilegios y cada una tiene derecho a participar con derecho a voz y a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas de la sociedad, ordinarias o extraordinarias.

Las reuniones de los Accionistas podrán celebrarse en la República de Panamá, o en cualquier otro país. Habrá una reunión general de los accionistas cada año, en la fecha y lugar que disponga la Junta Directiva, para la elección de los Directores y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido en la reunión por la Junta Directiva. La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatoria de la Junta Directiva cada vez que esta lo considere conveniente. Además la Junta Directiva o el Presidente de la sociedad, deberán convocar a Junta Extraordinaria cuando así lo pidan por escrito uno o más accionistas que representen por lo menos una vigésima parte del capital social. Las Juntas Extraordinarias así convocadas podrán considerar, además de los asuntos que hayan sido objeto de la convocatoria, cualquier asunto que cualquier accionista someta a la consideración de la misma.

Para que haya quórum en una Junta de Accionistas se requieren que estén representadas la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación. Las decisiones de la Junta General de Accionistas, a menos que con respecto a alguna de ellas se especifique lo contrario en el Pacto Social, deberán ser adoptadas por el voto favorable de la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación.

La citación para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la asamblea.

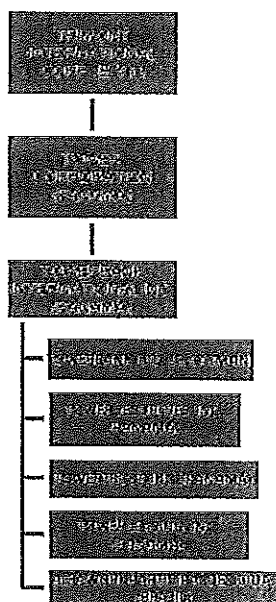
Las sociedades anónimas panameñas no tienen obligación de adoptar estatutos. A la fecha el Emisor no ha adoptado estatutos.

C. Descripción del Negocio

Towerbank es un banco de licencia general que opera en la República de Panamá y algunos otros países seleccionados de Latinoamérica, con orientación a la banca corporativa y comercial, pero también sirve un segmento específico de la Banca Personal.

Towerbank ofrece diversos productos a su clientela local e internacional, incluyendo los servicios de financiamientos de importaciones y exportaciones, cartas de crédito, cobranzas, giros y transferencias, fianzas, depósitos a plazo, depósitos de ahorro, cuentas corrientes (con y sin interés), tarjeta de crédito (personal y empresarial),

D.2. ESTRUCTURA CORPORATIVA

EMPRESAS DEL GRUPO ECONOMICO BANCARIO DE TOWERBANK (GEB)
Al 31 de Diciembre de 2013

E. Inmueble, mobiliario equipo y mejoras

A continuación, el detalle resumido del inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a su valor neto en libros:

| Concepto | 31 diciembre 2013 | 31 diciembre 2012 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Terreno e inmueble | \$ 89,687 | \$ 93,437 |
| b) Mobiliario y Equipo Oficina | 3,775,192 | 1,048,047 |
| c) Equipo de Cómputo | 1,390,610 | 1,292,453 |
| d) Equipo rodante | 76,975 | 31,360 |
| e) Mejoras a la propiedad | 7,068,055 | 1,571,494 |
| f) Adelanto a compra de activos | <u>4,531,534</u> | <u>15,802,220</u> |
| TOTAL | \$16,932,053 | \$19,839,011 |

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de US\$5,684,748 (2012: US\$11,072,858). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

Durante el 2013, el Banco cedió el derecho de compra de bien inmueble y la cesionaria le reembolsó la suma de US\$7,278,092 inicialmente adelantada por el Banco.

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

Nada que reportar sobre este tema.

G. Información sobre tendencias

El Banco a través de los años ha mantenido una alta calidad de activos, tanto de depósitos en bancos, inversiones como de préstamos y ha presentado una holgada posición patrimonial con relación a sus operaciones. Igualmente, presenta niveles altos de liquidez y de capital requeridos por la Superintendencia de Bancos.

Towerbank International, Inc. es una entidad que está enfocada principalmente en el segmento de créditos de banca corporativa (local e internacional) y en la banca preferencial (personas).

La estrategia del banco se concentra principalmente en créditos del segmento corporativo de la Zona Libre de Colón, en Panamá e Internacional. Adicionalmente, el Banco busca incrementar su posicionamiento en el mercado a través de la banca personal, principalmente a créditos de clientes que cuentan con una buena calidad crediticia y perfil de bajo riesgo, las cuales son mitigadas a través de garantías o plazos cortos.

Históricamente el Banco ha desarrollado una estructura de fondeo conformada en su mayor parte por depósitos de clientes con un 95% de participación en los pasivos, sin embargo, la estrategia del banco está enfocada en tener acceso a líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales y entidades multilaterales de corto plazo y captación de fondos de nuevos depositantes, a través de la apertura de nuevas sucursales.

En este sentido, el banco está desarrollando su nueva marca para reforzar su posicionamiento en el mercado como un banco que ofrece un servicio personalizado e innovador, lo que representa una importante ventaja competitiva, lo cual contribuirá a mejorar y fortalecer el margen financiero.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación, presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el período 2013 en comparación con los períodos anteriores.

Activos

Al 31 de diciembre de 2013, los activos de Towerbank, ascendieron a US\$903.8 millones, reflejando un crecimiento con respecto al año anterior de 8.47% (2012: US\$833.2 millones). La cartera de crédito ascendió a US\$659.8 millones, mostrando un aumento anual de 7.55% con respecto al 2012 (B/.613.5 millones).

Históricamente, Towerbank ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. A diciembre de 2013, los créditos vencidos y morosos representaron el 0.36% del total de la cartera de préstamos (2012: 0.26%), porcentaje inferior respecto al Sistema Bancario Nacional (3%).

Al finalizar el año 2013, la cartera de préstamos morosos y vencidos quedó en US\$2.4 (2012: US\$1.6) millones y la reserva para protección de cartera, neta de castigos, en US\$9.1 (2012: US\$10.0) millones, reflejándose una cobertura de 297 (2012: 637.52). A continuación los índices de calidad de cartera del Emisor al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de acuerdo a sus Estados Financieros Auditados:

| Índices de Cartera de Préstamos | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Reserva/préstamos bruto | 1.38% | 1.63% |
| Reserva/préstamos morosos y vencidos | 297% | 637% |
| Préstamos morosos y vencidos/préstamos totales | 0.36% | 0.26% |

La cartera de préstamos fuera de Panamá es en su gran mayoría cartera corporativa relacionada con exportaciones y garantizada con los propios productos de exportación. Con esta estructura el Emisor mitiga en gran parte el riesgo país, ya que la cartera se encuentra respaldada en su mayoría por mercancías y valores que constituyen productos altamente líquidos en el mercado internacional.

La cartera de préstamos por actividad económica al 31 de diciembre, se desglosa así:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Sector interno: | | |
| Comercio | US\$ 255,795,367 | US\$ 254,541,358 |
| Empresas financieras | 0 | 0 |
| Arrendamiento financiero | 2,754,943 | 3,039,406 |
| Consumo | 55,063,304 | 38,881,760 |
| Hipotecarios comerciales | 59,685,919 | 48,459,925 |
| Hipotecarios residenciales | <u>120,258,641</u> | <u>98,129,280</u> |
| | 493,558,174 | 443,051,729 |
| Sector externo: | | |
| Comercio | 146,060,558 | 149,434,392 |
| Empresas financieras | 11,128,926 | 13,480,242 |
| Consumo | 386,294 | 4,500,656 |
| Hipotecarios comerciales | 6,706,877 | 404,653 |
| Hipotecarios residenciales | <u>1,987,877</u> | <u>2,612,932</u> |
| | 166,270,532 | 170,432,875 |
| Total | <u>US\$ 659,828,706</u> | <u>US\$ 613,484,604</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1% y 18.50% (2012: 1.50% y 12.00%).

La cartera de préstamos por área geográfica al 31 de diciembre, se desglosa así:

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Panamá | US\$ 493,558,174 | US\$ 443,051,729 |
| América Latina y el Caribe: | | |
| Brasil | 18,458,053 | 21,097,450 |
| Guatemala | 7,685,382 | 4,602,349 |
| Ecuador | 22,924,664 | 27,787,149 |
| Costa Rica | 31,985,322 | 33,188,011 |
| República Dominicana | 16,709,802 | 21,165,056 |
| Nicaragua | 1,787,686 | 1,963,415 |
| El Salvador | 3,795,379 | 8,995,761 |
| Uruguay | 0 | 1,800,000 |
| Honduras | 13,234,252 | 6,968,012 |
| Venezuela | 719,997 | 895,100 |
| Argentina | 4,744,121 | 9,355,966 |
| Colombia | 582,498 | 846,720 |
| Perú | 7,502,887 | 7,788,960 |
| México | 2,362,775 | 2,502,464 |
| Islas Vírgenes (British) | 17,819,268 | 9,086,357 |
| Islas Vírgenes (U.S.) | 11,294,019 | 11,334,949 |
| Otros | 6,302 | 27,943 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 3,758,201 | 1,027,213 |
| Europa y otros | 899,924 | 0 |
| Total | <u>US\$ 659,828,706</u> | <u>US\$ 613,484,604</u> |

A. Liquidez

Los niveles de liquidez de Towerbank son altos, con un portafolio de inversiones compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización, valorados a precio de mercado y se favorecen de una conservadora política interna del plazo promedio de la cartera crediticia y el calce entre sus activos y pasivos. La estructura de fondeo es estable y se encuentra concentrada en depósitos, principalmente a plazo. El Banco continuará diversificando su fondeo, a través de la colocación de VCN's y la captación de depósitos a la vista.

El saldo promedio de los Activos Líquidos de Towerbank para el mes de diciembre de 2013 ascendió a US\$218.7 millones (23.98% del total de activos y 43.76% del total de depósitos recibidos) reflejando una leve incremento de US\$29.1 millones con respecto al nivel registrado al 31 de diciembre de 2012 por US\$189.6 millones, esto se debe principalmente al incremento en las inversiones de liquidez.

B. Recursos de Capital

| <u>Capital Pagado:</u> | <u>Año que Reporta:</u> Al 31 de Diciembre de 2013 | <u>Período Anterior 3:</u> Al 31 de Diciembre de 2012 | <u>Período Anterior 2:</u> Al 31 de Diciembre de 2011 | <u>Período Anterior 1:</u> Al 31 de Diciembre de 2010 |
|---------------------------------------|---|--|--|--|
| Acciones Comunes | US\$54,000,000 | US\$54,000,000 | US\$46,800,000 | US\$46,800,000 |
| Acciones Preferidas Serie A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acciones Preferidas Serie B | 19,972,588 | 19,972,588 | 19,972,588 | 19,972,588 |
| Acciones Preferidas Serie C | 4,992,425 | 4,992,425 | 4,992,425 | 4,992,425 |
| Total de capital pagado | US\$78,965,013 | US\$78,965,013 | US\$71,765,013 | US\$71,765,013 |
| <u>Cantidad de acciones emitidas:</u> | | | | |
| Acciones Comunes | 54,000 | 54,000 | 46,800 | 46,800 |
| Acciones Preferidas Serie A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acciones Preferidas Serie B | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 |
| Acciones Preferidas Serie C | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 5,000 |

Towerbank fortaleció su estructura patrimonial con la oferta pública de valores autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), mediante la Resolución CNV No.176-08 de 20 de Junio de 2008, (Serie B) y mediante la Resolución CNV No. 44-10 de 12 de febrero de 2010, (Serie C) por la suma total de B/.20,000,000, cada una.

Al cierre del 31 de diciembre de 2013, Towerbank ha colocado el 62.4% del monto autorizado de acciones preferidas, lo que le ha permitido mantener niveles de capitalización adecuados para hacerle frente al crecimiento en sus activos.

El Índice de capitalización consolidado de Towerbank para últimos cuatro años fueron los siguientes:

| <u>Año que Reporta:</u> Al 31 de Diciembre de 2013 | <u>Período Anterior 3:</u> Al 31 de Diciembre de 2012 | <u>Período Anterior 2:</u> Al 31 de Diciembre de 2011 | <u>Período Anterior 1:</u> Al 31 de Diciembre de 2010 |
|---|--|--|--|
| 9.18% | 10.07% | 10.51% | 10.96% |

El índice de adecuación de capital consolidado de Towerbank de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia de Bancos para los años analizados fueron los siguientes:

| <u>Año que Reporta:</u> Al 31 de Diciembre de 2013 | <u>Período Anterior 3:</u> Al 31 de Diciembre de 2012 | <u>Período Anterior 2:</u> Al 31 de Diciembre de 2011 | <u>Período Anterior 1:</u> Al 31 de Diciembre de 2010 |
|---|--|--|--|
| 14.64% | 16.00% | 16.65% | 17.09% |

Towerbank analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 09 de junio de 2009. La Superintendencia requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2013, Towerbank tiene un Índice del 14.64%.

C. Resultados de las Operaciones

Los indicadores de rentabilidad mantienen la consistencia y estabilidad de los últimos años. Dicha consistencia está soportada por la expansión de las operaciones. Por su parte, el margen de interés neto se mantiene adecuado, considerando la orientación corporativa de la cartera y al mercado.

La utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fue de US\$6,580,152, que es similar al resultado del año anterior de US\$6,512,257. A continuación un detalle de la evolución de las Utilidades de los últimos cuatro años:

| Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2013 | Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2012 | Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2011 | Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2010 |
|--|---|---|---|
| US\$6,580,152 | US\$6,512,257 | US\$6,506,973 | US\$7,513,234 |

Margen Financiero

El margen financiero (o ganancia neta de intereses como porcentaje de los Activos Productivos Promedio) ascendió a 2.77% y 3.03% en el 2013 y 2012, respectivamente, reflejando una disminución de 26pb con respecto al año anterior.

Ingresos Operativos:

| Ingresos devengados: | Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2013 | Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2012 | Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2011 | Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2010 |
|----------------------|--|---|---|---|
| Intereses | US\$39,913,908 | US\$34,128,888 | US\$33,476,358 | US\$31,821,317 |
| Comisiones | US\$4,409,152 | US\$4,080,385 | US\$4,263,234 | US\$4,344,835 |
| Otros ingresos | US\$1,149,834 | US\$1,260,292 | US\$(60,225) | US\$4,233,033 |

El Banco en el curso normal de sus operaciones, obtiene ingresos por intereses devengados y comisiones cobradas sobre el manejo de cartas de crédito, cobranzas, transferencias, desembolsos de préstamos y otras comisiones.

Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos del Towerbank. No obstante, en el 2013 se dio un incremento en el ingreso por intereses en comparación con el año anterior, debido a que la cartera de préstamos promedio fue superior en US\$85,572MM con relación a igual período del 2012 (aumento del 15.17%).

Las comisiones ganadas presenta una leve disminución con relación al 2012 por US\$328,767.

Los otros ingresos presentan una disminución de US\$110,458 con relación a igual período del 2012, y esto se observa principalmente en la ganancia realizada obtenida en la venta de valores.

El detalle de otros ingresos operacionales para el período terminado el 31 de diciembre:

| Otros Ingresos Operacionales: | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable | US\$ -225,723 | US\$ -318,501 |
| Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable | 12,265 | 11,951 |
| Ganancia realizada en valores disponibles para la venta | 436,088 | 993,965 |
| Sub-total de ingresos operacionales | 222,630 | 687,415 |
| | | |
| Gastos recuperados de clientes | US\$ 238,560 | US\$ 249,802 |
| Servicios bancarios | 76,895 | 43,181 |
| Dividendos ganados | 43,906 | 56,175 |
| Otros | 567,843 | 223,719 |
| Total de Otros Ingresos | 927,204 | 572,877 |
| | | |
| Total de Otros Ingresos Operacionales | US\$ 1,149,834 | US\$ 1,260,292 |

Provisiones:

El movimiento en las provisiones para posibles préstamos incobrables, calculada en concordancia con las bases definidas en el Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos, se presenta a continuación:

| | <u>Provisión</u> <u>global</u> | <u>Provisión</u> <u>Específica</u> | <u>Provisión</u> <u>Riesgo-</u> <u>país</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------------------|---------------------------------------|---|--------------|
| 31 de diciembre de 2013: | | | | |
| Saldo al comienzo del año | 5,996,626 | 2,418,257 | 1,590,165 | 10,005,048 |
| Provisión efectuada durante el año | -448,229 | 1,203,547 | 463,042 | 1,218,360 |
| | 5,548,397 | 3,621,804 | 2,053,207 | 11,223,408 |
| Recuperación de préstamos castigados previamente | | 0 | | 0 |
| Castigos de préstamos durante el año | | -2,116,216 | | -2,116,216 |
| Saldo al final del año | 5,548,397 | 1,505,588 | 2,053,207 | 9,107,192 |
| | | | | |
| 31 de diciembre de 2012: | | | | |
| Saldo al comienzo del año | 5,775,923 | 1,012,194 | 2,000,000 | 8,788,117 |
| Provisión efectuada durante el año | 220,703 | 751,332 | -409,835 | 562,200 |
| | 5,996,626 | 1,763,526 | 1,590,165 | 9,350,317 |
| Recuperación de préstamos castigados previamente | | 687,967 | | 687,967 |
| Castigos de préstamos durante el año | | -33,236 | | -33,236 |
| Saldo al final del año | 5,996,626 | 2,418,257 | 1,590,165 | 10,005,048 |

A continuación, presentamos un análisis comparativo de la cartera crediticia, provisión para posibles préstamos incobrables, el nivel de morosidad e índice de cobertura para los años 2010–2013:

| | Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2013 | Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2012 | Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2011 | Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2010 |
|--|---|--|--|--|
| Cartera de Préstamos bruto | US\$659,828,706 | US\$613,484,604 | US\$504,515,067 | US\$490,059,178 |
| Saldo de Provisión para incobrables | US\$9,107,192 | US\$10,005,048 | US\$8,788,117 | US\$8,033,934 |
| Gasto de provisión (en resultados) | US\$1,218,360 | US\$562,200 | US\$1,400,345 | US\$2,362,629 |
| Saldo de Cartera de préstamos morosa (*) | US\$2,369,982 | US\$1,569,365 | US\$1,628,480 | US\$3,089,107 |
| Provisión / Cartera Bruta | 1.38% | 1.63% | 1.74% | 1.64% |

(*) La cartera crediticia morosa está conformada por los préstamos morosos y vencidos.

La administración del banco considera que el nivel de reservas es adecuado en base a los niveles de morosidad, los castigos efectuados durante el período y la exposición crediticia por tipo de prestatario y segmento de las diferentes carteras de crédito. Adicionalmente, para fijar los niveles adecuados de cobertura, se toma en cuenta el valor corriente de liquidación de las garantías tangibles que respaldan un porcentaje importante de la cartera morosa y vencida del Emisor.

Gastos de Operación:

| Gastos incurridos: | Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2013 | Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2012 | Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2011 | Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2010 |
|-------------------------|---|--|--|--|
| Gastos de Operación (1) | US\$19,250,712 | US\$17,088,127 | US\$15,349,880 | US\$14,300,255 |

(1) Este monto incluye el Impuesto sobre la Renta

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a US\$19,250,712 (2012: US\$17,088,127). Este incremento de US\$2,162,585 (aumento de 12.66%), obedece principalmente a los gastos de apertura de la nueva Casa Matriz y el centro de atención en San Francisco, costos operativos por incremento en cuentas pasivas y por incremento de los impuestos.

D. Análisis de perspectivas

El Banco se mantiene cumplimiento de su plan estratégico, que busca fortalecer nuestra imagen y la marca Towerbank en el mercado panameño. Como banco de prestigio, por la calidad de nuestro servicio, conocimiento especializado y solidez, queremos crecer en el mercado a través de los siguientes aspectos relevantes del plan estratégico:

- Estrategia de diferenciación focalizada en nichos tanto en el segmento corporativo como el de personas.
- Apertura de Centros de Atención en la Ciudad de Panamá.
- Rentabilizar sus nuevos Centros de Atención a corto plazo.
- Fortalecimiento de nuestra cultura orientada al trato personalizado con los clientes.
- Desarrollo de una Banca Personal selecta con una oferta de valor integral para nuestros clientes.
- Afianzamiento de la cultura organizacional enfocada en un servicio exclusivo y experto al cliente, cumpliendo con su lema "por una vida mucho mejor".

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

A. Identidad

1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Directorio

Fred Kardonski – Director y Presidente

Graduado en Sociología y Antropología en el Swarthmore College, Swarth, Pennsylvania. Entre 1977 y 1984 se desempeñó como Gerente de TOWERBANK OVERSEAS, INC. y posteriormente de 1985 a 1996 como Gerente General de Peikard Zona Libre, S.A. De 1992 a 2003 se desempeñó como Vicepresidente, Secretario y Director de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., TOWERBANK LTD., TOWERBANK (BAHAMAS) LIMITED, PEIKARD ZONA LIBRE, S.A. y WICO Compañía de Seguros, S. A. A partir del 1 de enero de 2004, asume la presidencia de TOWERBANK.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 11 de febrero de 1954 |
| Nacionalidad | Panameño |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá |
| Correo Electrónico | Fred@towerbank.com |
| No. de teléfono | (507) 269-6900 |
| No. de Fax | (507) 264-4014 |

Gijsbertus Antonius De Wolf – Director y Vicepresidente

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Panamá. Con una maestría de la University of Oklahoma en Norman, Oklahoma y un Doctorado de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología de Panamá. Entre 1957 y 1968 se desempeñó con el Banco Holandés Unido (hoy el ABN – AMRO Bank), hasta llegar a ser Oficial de Crédito. Posteriormente se unió al Republic National Bank en Panamá de 1968 a 1975, iniciándose como Sub-Gerente y llegando a ser el Gerente General. Se une a la familia Towerbank en Febrero de 1975 como Vicepresidente y Gerente General y a su retiro se mantiene como Director y Asesor de su Junta Directiva. Otras actividades lo hacen el Cónsul Honorario General de los Países Bajos en la República de Panamá y Director de Towerbank Ltd., Grand Cayman, Islas Caimán.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 13 de noviembre de 1942 |
| Nacionalidad | Holandés |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá |
| Correo Electrónico | gadewolf@towerbank.com |
| No. de teléfono | (507) 269-6900 |
| No. de Fax | (507) 269-6800 |

Jaime Mora Solís – Director y Secretario

Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas con una Maestría en Derecho Civil de Tulane University, socio fundador del bufete Arias, Alemán y Mora desde 1987. Actualmente también forma parte de la Junta Directiva de Towerbank, International, Inc., Towerbank LTD., Peikard Zona Libre, S.A.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 14 de julio de 1949 |
| Nacionalidad | Panameño |
| Apartado Postal | 0830-01580, Panamá, Rep. de Panamá |
| Correo electrónico | jmora@aramolaw.com |
| No. de teléfono | (507) 270-1011 |
| No. de Fax | (507) 270-0174 |

Miguel Heras – Director y Subsecretario

Ex –socio y CEO de Deloitte –Panamá. Graduado de Administración de Negocios y Contabilidad de la Universidad de Panamá. Miembro del Instituto Panameño de Contadores Públicos Autorizados y de la Asociación Interamericana de Contabilidad. También ha ocupado el cargo de Presidente de las Asociaciones de Contadores Públicos de Panamá.

El Sr. Heras tiene más de 30 años de experiencia en la profesión de contabilidad, con especialización en la auditoría de instituciones bancarias. También ha participado en actividades de consultoría en varias compañías de diferentes industrias y en la actividad de enseñanza de varias universidades.

| | |
|---------------------|--------------------------|
| Fecha de Nacimiento | 14 de septiembre de 1940 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Correo Electrónico | mheras@liberty-tech.net |
| No. de Teléfono | 261-1278 |

Steven Kardonski – Director y Tesorero

Graduado en Administración de Negocios de Boston University. Entre 1979 y 1989 se desempeñó como Gerente de Compras de Peikard Zona Libre S.A. y posteriormente desde 1990 al presente, fundador y director de Perfumerías Unidas S.A. en Lima, Perú, empresa de la cual fue su fundador. Desde el año 2007 funge también como Director y Tesorero de Towerbank International, Inc.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 31 de Diciembre de 1956 |
| Nacionalidad | Panameño |
| Apartado postal | 0816-00150, Panamá, Rep. de Panamá |
| Correo electrónico | Steve@admico.com |
| Teléfono | (507) 226 2910 |
| Fax | (507) 270 3079 |
| Estudios académicos | Boston University |

José Campa – Director y Gerente General

Licenciado en Administración de Negocios de la Universidad Latina de Ciencia y Tecnología de Panamá. Entre 1984 y 1986 se desempeña dentro de American Prime Co. en Miami como Jefe de contabilidad llegando a ser el Contralor General. Se une a Peikard Miami, Inc. Miami, Fl. USA en Octubre de 1990 como Contralor y luego Gerente General. Pasa a Peikard Zona Libre, S.A. como Gerente General hasta el año 2000. De marzo de 2000 a enero de 2005 se desempeñó como Gerente de Banca Corporativa y desde febrero de 2005 a la fecha pasa a ser el Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Towerbank Panamá.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 19 de septiembre de 1960 |
| Nacionalidad | Norteamericano |
| Apartado Postal | 0819-06769 |
| Correo Electrónico | jcampa@towerbank.com |
| No. de Teléfono | 269-6900 |
| No. de fax | 269-6800 |

Arturo Tapia Velarde– Director

Graduado de Grinnell College-Iowa (1975). B.A. en Economía y Political Science y de Columbia University-New York (1977) Master of Business Administration (MBA). El Sr. Tapia se desempeñó en Bank of America NT & SA entre 1977 y 1987 como Vicepresidente y Gerente General LACU. En 1987 fundó la empresa Wall Street Securities, S.A. la cual se convirtió en la empresa de corretaje más grande del mercado panameño. (con más de \$600 millones de activos de clientes). En el año 2004 esta empresa se vende al Grupo Financiero Continental.

Desde al año 2004 el Sr. Tapia es el Presidente de Sweetwater Capital, empresa de inversión, cuyo objetivo es invertir en empresas jóvenes con planes de negocios sólidos y gerencias probadas.

| | |
|---------------------|--------------------------|
| Fecha de Nacimiento | 30 de septiembre de 1953 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Correo Electrónico | atapia1@cwpanama.net |
| No. de Teléfono | (507) 264-517 |

Nicholas Psychoyos Tagarópulos - Director

Graduado en la Southern Methodist University, Texas. Ha participado del programa de educación ejecutiva en la Universidad de Harvard (1995) y en el MIT Sloan (2001).

El Sr. Psychoyos fue Presidente de la Asociación de Comerciantes y Distribuidores de Viveres de Panamá (ACOVIPA), Director del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) y de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá.

Es Presidente del Grupo Rey y Director de varias empresas e industrias de gran trayectoria en nuestro país.

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Fecha de Nacimiento | 20 de diciembre de 1958 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Correo Electrónico | np@smrey.com |
| No. de Teléfono | (507) 270-5500 |

2- Empleados de importancia y asesores

VICEPRESIDENCIAS Y GERENCIAS DE NEGOCIOS

José Campa - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General
(Ver Directores y Dignatarios)

Mónica Vial – Vicepresidente Senior de Banca Corporativa Internacional
MBA de George Washington University. Entre 1984 y 1993 se desempeñó en varios cargos en el Banque Nationale de Paris, Sucursal de Panamá, asumiendo la Vice Presidencia de Banca Institucional y Corporativa en el año 1994. Entre 1996 y 1999, Gerente de Banca Corresponsal y Banca Corporativa del Banco Real, Sucursal de Panamá. A partir del 3 de enero de 2000, inicia carrera en el Towerbank, ocupando hoy día la Vice Presidencia Senior de Banca Corporativa Internacional.

| | |
|---------------------|---|
| Fecha de nacimiento | 2 de febrero de 1962 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá |
| Correo Electrónico | mvial@towerbank.com |
| No. de teléfono | (507) 269 2900 |
| No. de fax | (507) 269 6800 |
| Estudios académicos | MBA George Washington University BBA Marymount College of Virginia |

Everardo Gutiérrez - Vicepresidente de Crédito Zona Libre de Colón

Experiencia Profesional:
1970-2002: Gerente – Lloyds (TSB) Bank PLC
1967-1969: Gerente Internacional - Lloyds (TSB) Bank PLC, Quito, Ecuador

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 4 de noviembre de 1950 |
| Nacionalidad | Panameño |
| Apartado Postal | 0832-1106, Panamá, Rep. De Panamá |
| Correo Electrónico | egutierrez@towerbank.com |
| No. de teléfono | (507) 269-6900 |
| No. de Fax | (507) 269-6800 |
| Estudios académicos | Administración de Negocios, Universidad de Panamá. |

Carlos A. Araúz García - Vicepresidente de Banca Privada y Personal

Graduado en Economía, Finanzas y Matemáticas en Memphis, Tennessee (Summa Cum Laude – 1996) con una Maestría en Administración de Negocios en Nova Southeastern University (Summa Cum Laude – 1999). Ocupó varios cargos gerenciales y ejecutivos con The Bank of Nova Scotia (Scotiabank) entre 1997 y 2005, incluyendo gestiones comerciales en República Dominicana, Méjico, El Salvador y Panamá. Se une al Grupo Financiero Continental en mayo de 2005 donde ocupa diferentes cargos ejecutivos incluyendo la Vicepresidencia de Banca Comercial y Créditos Especiales así como también la Vicepresidencia de Banca Personal, Banca Preferencial, Sucursales y Centros de Préstamos del Banco Continental de Panamá hasta agosto de 2007.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 11 de abril de 1974 |
| Nacionalidad | Panameño |
| Correo Electrónico | carauz@towerbank.com |
| No. de teléfono | (507) 303-4254 |
| No. de fax | (507) 269-6800 |
| Estudios académicos | University of Tennessee (Memphis) Nova Southeastern University (MBA) Commercial Banker Development |

Program (Ivey School of Business,
Toronto)

Miguel Ángel Tejeida V. – Vicepresidente de Inversiones y Tesorería

Graduado en Administración de Empresas en la Universidad Anáhuac del Norte, México D.F. Entre 1996 y 1998 se desempeñó como Gerente de la Tesorería Nacional de Banco Nacional de México (Banamex, S.A.) y posteriormente de 1999 a 2001 como Gerente de la Tesorería Internacional del mismo banco. Posteriormente del año 2001 al 2004 ocupó la posición de Gerente de Cash Management- Banca Corporativa en

Citigroup México liderando la fuerza de ventas para los Top Tear Local Corporates e Instituciones Financieras. Hacia el año 2004 asume el puesto de Assistant Vice-President en la Banca Privada de Citi desempeñando funciones de Banquero. A partir del año 2006 el Sr. Tejeida cambia de residencia a Panamá, y asume la Vicepresidencia de Inversiones de Banco Continental (ahora Banco General) hasta julio de 2007. A partir de Agosto de 2007, toma la Vicepresidencia de Tesorería e Inversiones de Towerbank International, Inc.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 14 de Febrero de 1973 |
| Nacionalidad | Mexicana |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panama, Rep. De Panama |
| Correo Electrónico | mtejeida@towerbank.com |
| No. De Teléfono | (507) 269 6900 |
| No. De Fax | (507) 269 6800 |
| Estudios académicos | Universidad Anáhuac del Norte, México. |

Aída Clement – Vicepresidente de Operaciones

Graduada de Administración Bancaria en la USMA y de Administración de Negocios en Florida State University. Entre 1977 y 2004 ocupó diversas posiciones operativas en sucursales de bancos internacionales establecidos en Panamá, tales como BankBoston, Union Bank of Switzerland, Banco Río de la Plata (Panamá), S.A. y Lloyds TSB Bank Plc, Londres, liderando las operaciones de cierre de sus sucursales en Guatemala, Honduras, Colombia y Argentina. Se incorpora al Towerbank en mayo de 2005 como Vicepresidente de Operaciones.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de nacimiento | 24 de mayo de 1959 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá |
| Correo Electrónico | aclement@towerbank.com |
| No. de teléfono | (507) 269-6900 |
| No. de Fax | (507) 269-6800 |
| Estudios académicos | USMA y Florida State University |

Ramon Suazo – Vicepresidente de Innovación

Graduado en Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María la Antigua (Panamá, 1994) y con Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (Panamá, 1996). Tiene experiencia en Administración de Proyectos (Banco Continental de Panamá y Banco General), en Mejoramiento y Gestión de Procesos (Banco Continental y Colabanco), en Servicio al Cliente y Ventas de productos bancarios (Colabanco), en seguros (ASECOMER). A partir de abril del 2008 está a cargo de la Vicepresidencia de Innovación en Towerbank.

| | |
|---------------------|---|
| Fecha de Nacimiento | 13 de agosto de 1972 |
| Nacionalidad | Panameño |
| Apartado Postal | 0831-02607 Panamá, Rep. De Panamá |
| Correo Electrónico | rsuazo@towerbank.com |
| No. De teléfono | (507) 269-6900 |
| No. De Fax | (507) 269-6800 |
| Estudios académicos | Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (Panamá), Universidad Santa María la Antigua (Panamá), Colegio La Salle (Panamá) |

Giuseppina Buglione Cassino – Vicepresidente de Riesgo

Graduada de Finanzas y Administración Bancaria en la Universidad Santa María la Antigua, Panamá, summa cum laude, ocupando el Primer Puesto de Honor. Además

cuenta con un Diplomado en Administración de Riesgo y Seguridad, en la Universidad San Martín de Porres (Perú). Entre 1992 y 2003 laboró en el Dresdner Bank Lateinamerika, Panamá en el área de Riesgos de Crédito llegando a ocupar el cargo de Jefe de Análisis de Crédito. Se incorpora a Towerbank International Inc. en el año 2003 como Gerente de Riesgo de Crédito y desde el 2006 asume el cargo de Vicepresidente de Riesgos.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 20 de marzo de 1968 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá |
| Correo Electrónico | gbuglione@towerbank.com |
| No. De teléfono | (507) 303-4274 |
| No. De Fax | (507) 269-6800 |

Raúl Bader – Vicepresidente de Tecnología y Desarrollo

Graduado en Sistemas de Computación Administrativa en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (Monterrey, México - 1995) con estudios de postgrado en Gerencia en la Universidad San Francisco de Quito (Quito, Ecuador – 2001) y con Maestría en Negocios de la Universidad de Louisville (Ciudad de Panamá, República de Panamá – 2006). Tiene experiencia en Tecnología y Procesos (Banco Popular del Ecuador y Banco Continental de Panamá), en Consultoría (Advantis Consultoría Gerencial), en Administración de Proyectos de Tecnología y Ventas (SysConsulting Group y World Wide Technologies) y en Operaciones Turísticas (Ocean Adventures, Quasar Nautica Expeditions y Metropolitan Touring). A partir de mayo del 2007 está a cargo de la Vicepresidencia de Tecnología y Desarrollo en TOWERBANK.

| | |
|---------------------|---|
| Fecha de Nacimiento | 4 de Enero de 1969 |
| Nacionalidad | Ecuatoriana |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá |
| Correo Electrónico | rbader@towerbank.com |
| No. De teléfono | (507) 269-6900 |
| No. De Fax | (507) 269-6800 |
| Estudios académicos | University of Louisville (Panamá), Universidad San Francisco de Quito (Ecuador), Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (México), Escuela Superior Politécnica del Ejército (Ecuador). |

Giovanna Troncoso – Vicepresidente de Mercadeo

Licenciada en Administración de Empresas Turísticas y Hotelería. Ejecutiva bilingüe con más de 20 años de experiencia en Mercadeo, Publicidad, Investigación de Mercado y Planeamiento Estratégico. Amplia experiencia en el campo de Relaciones Públicas, Comunicaciones Corporativas, Ferias y Eventos, Desarrollo de Nuevos Negocios, Branding y Mercadeo Promocional. De 2002 a 2007 se desempeña como Vicepresidente Asistente de Mercadeo para Banco Continental de Panamá y anterior a eso entre 1994 y el 2002 como Directora de Cuentas Senior para la Agencia Publicitaria Boyd Bárcenas, S.A. Ocupó también posiciones como Directora de Cuentas y Ejecutiva de Cuentas de la Agencia Publicitaria JWThompson y Publicis respectivamente y fungió también como Gerente de Marca en la compañía Pascual Hermanos, S.A. Asume desde Octubre de 2007 la Vicepresidencia de Mercadeo en Towerbank International Inc.

| | |
|----------------------|--|
| Fecha de Nacimiento: | 19 de julio de 1963 |
| Nacionalidad: | Panameña |
| Apartado Postal: | 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá |
| Correo Electrónico: | gtroncoso@towerbank.com |
| No. de Teléfono. | (507) 269-6900 |
| No. de Fax: | (507) 269-6800 |
| Estudios académicos: | Universidad Santa María La Antigua |

Iris Chang de Ruiz – Vicepresidente de Contraloría

Graduada de Licenciada en Contabilidad en la Universidad Nacional de Panamá, obtuvo Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas y Postgrado en Dirección Estratégica en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) y Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Universidad Especializada del Contador (UNESCPA). En 1991 ingresó a la firma de Auditores KPMG, donde se desempeñó como Auditora Externa y desde 1993 ha laborado en diversos Bancos de la localidad ocupando diversos cargos en el Departamento de Auditoría Interna. En 1999 ingresa al Towerbank, ocupando desde entonces el cargo de Gerente de Auditoría Interna.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 30 de junio de 1967 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá |
| Correo Electrónico | ichang@towerbank.com |
| No. De teléfono | (507) 269-6900 |
| No. De Fax | (507) 264-4014 |
| Estudios académicos | Universidad Nacional de Panamá, ULACIT, UNESCPA. |

Vidza Becerra de Ríos – Vicepresidente de Cumplimiento

Graduada de Licenciada en Estadística en la Universidad Nacional de Panamá. Ha culminado Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas, Seguros y Banca en Columbus University; Diplomado en Técnicas de Gestión para el Control y Monitoreo de los Riesgos Inherentes al Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo en los Sistemas Financieros y Diplomado en Alta Dirección; Especialización y Actualización para Oficiales de Cumplimiento de las Instituciones Financieras Bancarias y No Bancarias, ambos organizados por el Instituto Bancario Internacional y la USMA; por último, ha completado la Certificación CP/AML. Certified Professional in AML avalada por Florida International Bankers Association (FIBA), Florida International University (FIU) e Instituto Bancario Internacional. En 1992 ingresó al Dresdner Bank Lateinamerika AG ocupando distintas posiciones hasta el cierre de este banco en Panamá; en 2006 ocupa la posición de Oficial de Cumplimiento en BNP Paribas Private Bank, Sucursal Panamá y en 2007 ingresa a Towerbank, ocupando actualmente el cargo de Gerente de Cumplimiento.

| | |
|---------------------|---|
| Fecha de Nacimiento | 06 de junio de 1969 |
| Nacionalidad | Panameña |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá |
| Correo Electrónico | vbecerra@towerbank.com |
| No. De teléfono | (507) 269-6900 |
| No. De Fax | (507) 269-6800 |
| Estudios académicos | Universidad Nacional de Panamá, Columbus University, USMA, IBI, FIBA/FI |

Jacqueline E. Marquis T. – Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración

Graduada de Psicología Industrial (1985) en la Universidad Central de Venezuela, con Diplomado en Human Capital Program (2010) en Aden Business School de Panamá.

Entre 1985 y 2003 se desempeñó en diversas posiciones de Asesoría y supervisión en el área de Recursos Humanos en la empresa Petroquímica de Venezuela, S. A., coordinando las áreas de capacitación, desarrollo de carrera, administración de salarios, planificación estratégica de recursos humanos, evaluación del desempeño, captación y reclutamiento. Posteriormente, del 2003 al 2008 fue Gerente Regional de RRHH del Grupo Lafise en Nicaragua, para 11 países del sur y Centroamérica (Venezuela, Colombia, México, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala, Panamá y USA, en el 2008 cambia de residencia a Panamá continuando sus mismas funciones para todos los procesos. En junio 2013 se incorpora en Towerbank como Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración.

| | |
|---------------------|--|
| Fecha de Nacimiento | 17 de abril de 1962 |
| Nacionalidad | Venezolana |
| Apartado Postal | 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá |
| Correo electrónico | jmarquis@towerbank.com |
| No. De teléfono | 303-4244 |
| No. De fax | 269-6900 |
| Estudios académicos | Universidad Central de Venezuela ADEN Business School |

3- Asesores Legales

El Emisor ha designado a la firma Arias, Alemán & Mora como sus asesores legales, con domicilio en Calle 50 y Calle 74 San Francisco, Edificio PH Saint George Bank & Company, pisos 15 y 16, apartado postal 0830-1580, Panamá, Rep. de Panamá, teléfono (507) 270-1011, fax (507) 270-0174, correo electrónico sballani@aramolaw.com, la persona de contacto es Stella Ballanis.

En adición a lo anterior, el Lic. David González Solls, con oficinas en Calle 74 Este, San Francisco, Edificio Centro Profesional El Golf, piso No.3, oficina No.3D, Teléfono (507) 390-4280, Fax (507) 390-4281, ha emitido la opinión legal relativa a la debida organización y existencia del Emisor, la debida autorización, validez y legalidad de las Acciones Preferidas, del Contrato de Corretaje de Valores, del registro de las Acciones Preferidas ante la Comisión Nacional de Valores y ciertos otros aspectos relacionados con la presente emisión. Una copia de esta opinión legal reposa en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) y de la Bolsa de Valores de Panamá.

4- Auditores. Informar si el o los Auditores Internos y Externos del emisor siguen algún programa de educación continuada propio de la profesión de contabilidad.¹

La firma Deloitte, Inc. funge como Auditor Externo del banco desde hace más de 25 años. Deloitte, Inc. está ubicado en Urbanización Costa del Este, Paseo Roberto Motta, Edificio Capital Plaza, Piso 7, apartado 0816-01558, Panamá Rep. de Panamá, teléfono (507) 303-4100 y Fax (507) 269-2386. La persona de contacto es la Sra. Visitación Perea.

5- Designación por acuerdos o entendimientos

Nada que reportar.

B. Compensación

Todos los ejecutivos y colaboradores reciben una serie de beneficios tales como seguro médico y de vida, plan complementario de jubilación, participación en utilidades.

C. Prácticas de la Directiva

La Junta Directiva del Emisor es la Autoridad máxima de la entidad y es la encargada del establecimiento de políticas y aprobación de la estrategia corporativa. Para el monitoreo del desempeño de la entidad se efectúan reuniones mensuales. Adicionalmente, los siguientes comités también tienen reuniones con cierta periodicidad:

- Comité de Crédito.
- Comité de Auditoría.
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Tesorería e Inversiones (ALCO).
- Comité de Seguridad.
- Comité de Tecnología.
- Comité de Riesgo.
- Comité de Innovación.
- Comité de Recursos Humanos.
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Morosidad.

En todos los Comités participan dos o más Directores y es presidido por un Director.

¹ Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2013 el banco mantenía 222 empleados permanentes, respectivamente.

E. Propiedad Accionaria

El Emisor al 31 de diciembre de 2013 y 2012 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation.

Al 31 de diciembre de 2013 el Emisor mantenía 54,000 (2012: 54,000) Acciones Comunes, emitidas y pagadas; y 25,000 Acciones Preferidas, emitidas y pagadas.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

- A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.**
- B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.**
- C. Persona controladora**
- D. Cambios en el control accionario**

El Capital Accionario autorizado del Emisor está constituido por 75,000 Acciones Comunes y 50,000 Acciones Preferidas, con un valor nominal de US\$1,000.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013 las Acciones Comunes emitidas y pagadas ascendían a 54,000 y las Acciones Preferidas emitidas y pagadas a 25,000. No se tenían acciones comunes ni preferidas en Tesorería.

A continuación una conciliación del número de Acciones Comunes y Preferidas al comienzo y al final de los últimos cinco años:

| Año | ACCIONES COMUNES | | ACCIONES PREFERIDAS | |
|------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | <u>Al inicio</u> | <u>Al final</u> | <u>Al inicio</u> | <u>Al final</u> |
| 2009 | 46,800 | 46,800 | 21,212 | 24,000 |
| 2010 | 46,800 | 46,800 | 24,000 | 24,000 |
| 2011 | 46,800 | 46,800 | 24,000 | 25,000 |
| 2012 | 46,800 | 54,000 | 25,000 | 25,000 |
| 2013 | 54,000 | 54,000 | 25,000 | 25,000 |

Todos los incrementos en el capital accionario han sido pagados con efectivo.

El Emisor al 31 de diciembre de 2013 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES**A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas**

A continuación se presenta un resumen de los saldos, transacciones y compromisos significativos con las partes relacionadas:

| | SalDOS con compañías relacionadas | | SalDOS con accionistas, directores y personal clave | |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---|------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Activos: | | | | |
| Préstamos | 25,251,817 | 13,824,438 | 3,849,220 | 4,525,889 |
| Intereses acumulados por cobrar | 40,296 | 43,721 | 6,618 | 4,524 |
| Total | <u>25,292,113</u> | <u>13,868,159</u> | <u>3,855,838</u> | <u>4,530,413</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos a la vista | 5,181,563 | 6,030,095 | 557,002 | 340,089 |
| Depósitos a plazo | 294,993 | 3,403,449 | 878,782 | 758,604 |
| Intereses acumulados por pagar | 181 | 1,107 | 7,115 | 5,310 |
| Total | <u>5,476,737</u> | <u>9,434,651</u> | <u>1,442,899</u> | <u>1,104,003</u> |
| Partidas fuera de balance | <u>0</u> | <u>1,708,908</u> | | |

El detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con compañías relacionadas al 31 de diciembre, es el siguiente:

| | Operaciones con compañías relacionadas | | Operaciones con accionistas, directores y personal clave | |
|-------------------------------------|---|------------------|--|------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Ingresos: | | | | |
| Intereses devengados | <u>1,633,592</u> | <u>1,264,625</u> | <u>254,231</u> | <u>259,062</u> |
| Gastos: | | | | |
| Intereses | 22,716 | 26,477 | 36,054 | 31,353 |
| Gastos de honorarios | 25,650 | 68,682 | 0 | 0 |
| Gastos de ocupación | 279,852 | 488,171 | 0 | 0 |
| Salarios y otros gastos de personal | | | <u>2,464,497</u> | <u>2,644,562</u> |
| Total | <u>328,218</u> | <u>583,330</u> | <u>2,500,551</u> | <u>2,675,915</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4% a 12.5% (2012: 3.75% a 12.5%). Al 31 de diciembre de 2013 el 77% (2012: 62%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

B. Interés de Expertos y Asesores

El Agente de Ventas, Casa de Valores y Estructurador contratados para la emisión de las Acciones Preferidas de este prospecto, es Tower Securities, Inc., subsidiaria 100% del Emisor.

Tower Securities, Inc. es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de Latinclear.

El Emisor es el Agente de Pago, Registro y Transferencia de la presente emisión.

El Asesor Legal contratado para la emisión de las Acciones Preferidas es la firma de abogados Arias, Alemán & Mora y uno de sus socios, Jaime Mora Solís, es también Director y Dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

A. TRATAMIENTO FISCAL DE LAS ACCIONES PREFERIDAS:

El Emisor listará los valores en la Bolsa de Valores de Panamá, por lo que el tratamiento fiscal de las Acciones Preferidas de la presente Emisión, con respecto a los intereses y ganancias de capital, quedarán sujetos a los artículos 269 y 270 del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

Dividendos: Los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas recibirán dividendos netos de cualquier impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago del mismo, según lo establecido en el 733 del Código Fiscal que fue actualizado mediante el Artículo 36 de la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010.

Ganancias de Capital: Las Acciones Preferidas se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores y en consecuencia, las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores y otro mercado organizado, estarán exentas del pago de Impuesto sobre la Renta, del impuesto sobre Dividendos y del impuesto Complementario, de acuerdo al tratamiento fiscal establecido en el numeral (1) del Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No.18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Las Acciones Preferidas se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores y otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta.

Esta sección no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en las Acciones Preferidas. Cada Tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferidas, antes de invertir en las mismas.

B. TRATAMIENTO FISCAL DE LOS VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCN):

El Emisor listará los valores en la Bolsa de Valores de Panamá, por lo que el tratamiento fiscal de los VCNs de la presente Emisión, con respecto a los intereses y ganancias de capital, quedarán sujetos a los artículos 269 (modificado por la Ley 8 de 15 de marzo de 2010) y 270 del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, así como lo dispuesto en el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 (el cual modifica el literal e del artículo 701 del Código Fiscal) para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendo y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación

de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

En caso de que un tenedor de VCNs adquiera éstos fuera de una bolsa de valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia el registro de la transferencia de los VCNs a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los VCNs.

Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

En el caso de una reforma a estas disposiciones legales, las mismas se verán reflejadas en las retenciones que por ley se aplican a los intereses sobre las sumas que distribuya el Emisor a los tenedores registrados de los VCNs.

Queda entendido que en todo caso, cualquier impuesto que se cause en relación a los VCNs, correrá por cuenta de los Tenedores Registrados de los VCNs.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este prospecto informativo con carácter meramente informativo. Esta sección no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en los VCNs. Cada Tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los VCNs, antes de invertir en los mismos.

Ley Aplicable: La oferta pública de VCNs de que trata este prospecto informativo está sujeta a las leyes de la República de Panamá y a los reglamentos y resoluciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) relativos a esta materia.

Modificaciones y Cambios: Toda la documentación que ampara esta emisión, podrá ser corregida o enmendada por el Emisor, sin el consentimiento de cada Tenedor Registrado de un VCN, con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistencias en la documentación. El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a la Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa su divulgación. Esta clase de cambios no podrá en ningún caso afectar adversamente los intereses de los Tenedores Registrados de los VCNs. Copia de la documentación que ampare cualquier corrección o enmienda será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

Toda modificación o reforma a los términos y condiciones de la presente emisión, deberá cumplir con el Acuerdo No. 4-2003 de 11 de abril de 2003, por el cual la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) adopta el Procedimiento para la Presentación de Solicitudes de Registro de Modificaciones a Términos y Condiciones de Valores Registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), modificado por el Acuerdo 3-2008.

Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor podrá modificar los términos y condiciones de los VCNs, con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el 51% del valor nominal de los VCNs emitidos y en circulación de cada serie. Por tanto, las decisiones de modificación de términos y condiciones de cada serie en particular serán tomadas únicamente por los Tenedores Registrados de la respectiva serie a modificar.

Para los efectos de lo establecido en este Capítulo, las modificaciones o cambios aprobados, deberán ser firmados individualmente por la totalidad de los Tenedores Registrados que aprobaron las mismas, mediante un documento en donde expresen su aceptación a dichos cambios.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa a su divulgación. Copia de la documentación que ampare cualquier modificación será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

ESTADO DE CAPITALIZACION Y ENDEUDAMIENTO

A continuación presentamos el estado de capitalización y endeudamiento, según los estados financieros consolidados del Emisor y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Pasivos y Patrimonio: | | |
| Pasivos | | |
| Depósitos recibidos | US\$ 750,944,848 | US\$ 666,230,205 |
| Financiamientos recibidos | 26,500,000 | 46,000,000 |
| Valores comerciables negociables | 20,000,000 | 7,903,145 |
| Otros pasivos | 23,107,397 | 29,086,500 |
| Total de Pasivos | US\$ 820,552,245 | US\$ 749,219,850 |
| Patrimonio de los Accionistas: | | |
| Acciones comunes | 54,000,000 | 54,000,000 |
| Acciones preferidas | 24,965,013 | 24,965,013 |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | -2,106,014 | -329,155 |
| Diferencia por conversión de moneda extranjera | -346,448 | 391,096 |
| Utilidades no distribuidas | 6,779,020 | 4,974,824 |
| Total de Patrimonio | US\$ 83,291,571 | US\$ 84,001,778 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | US\$ 903,843,816 | US\$ 833,221,628 |
| Relación de Pasivos / Patrimonio de los Accionistas | 9.85 | 8.92 |

Fuente: Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Financiamientos recibidos:

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha utilizado la suma de US\$26,500,000 (2012: US\$46,000,000) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de US\$93,239,000 (2012: US\$87,186,000) con tasa de interés anual entre 1.61% y 2.90% (2012: 0.83% y 2.52%).

Distribución Geográfica de los Activos y Pasivos

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por ubicación geográfica. Se ha clasificado la exposición según ubicación geográfica basada en el país donde se generó los flujos de fondos para obtener la recuperación de la obligación y/o desde el cual se obtiene el retorno de los recursos invertidos.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| Al 31 de Diciembre de 2013: | Depósitos <u>en Bancos</u> | Valores a Valor <u>Razonable</u> | Valores disponibles | | Riesgos fuera de <u>Balance</u> |
|---------------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| | | | para la <u>Venta</u> | <u>Préstamos</u> | |
| Valor en libros | 126,865,919 | 49,324 | 89,749,936 | 659,828,706 | 77,836,859 |
| Panamá | 43,621,638 | | 10,905,540 | 493,558,174 | 59,576,233 |
| América Latina y el Caribe: | | | | | |
| Brasil | | | 13,731,434 | 18,458,053 | |
| Guatemala | | | 935,000 | 7,685,382 | |
| Ecuador | | | | 22,924,664 | 3,260,953 |
| Costa Rica | | | 3,213,700 | 31,985,322 | 0 |
| República Dominicana | | | | 16,709,802 | 320,996 |
| Nicaragua | 628,515 | | | 1,787,686 | 135,871 |
| El Salvador | | | | 3,795,379 | |
| Uruguay | | | | 0 | 529,000 |
| Honduras | | | | 13,234,252 | 127,000 |
| Venezuela | | | | 719,997 | 884,398 |
| Argentina | | | 3,786,000 | 4,744,121 | 364,000 |
| Colombia | | | 4,830,000 | 582,498 | 828,177 |
| Perú | | | 5,344,070 | 7,502,887 | 61,354 |
| México | | | 0 | 2,362,775 | 0 |
| Islas Vírgenes (British) | | | | 17,819,268 | 5,118,112 |
| Islas Vírgenes (U.S.) | | | | 11,294,019 | |
| Otros | | | 5,479,370 | 6,302 | 0 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 82,166,204 | 49,324 | 22,058,987 | 3,758,201 | 144,000 |
| Europa y otros | 449,562 | | 19,465,835 | 899,924 | 6,486,765 |
| Total | 126,865,919 | 49,324 | 89,749,936 | 659,828,706 | 77,836,859 |

| Al 31 de Diciembre de 2012: | Depósitos <u>en Bancos</u> | Valores a Valor <u>Razonable</u> | Valores disponibles | | Riesgos fuera de <u>Balance</u> |
|-----------------------------|-------------------------------|--|-------------------------|------------------|---------------------------------------|
| | | | para la <u>Venta</u> | <u>Préstamos</u> | |
| Valor en libros | 155,435,535 | 37,060 | 34,346,387 | 613,484,604 | 80,206,462 |
| Panamá | 28,314,743 | 0 | 751,885 | 443,051,729 | 64,724,319 |
| América Latina y el Caribe: | | | | | |
| Brasil | | | 6,670,117 | 21,097,450 | 12,000 |
| Guatemala | | | 5,210,800 | 4,602,349 | |
| Ecuador | | | | 27,787,149 | 805,693 |
| Costa Rica | | | 4,010,000 | 33,188,011 | 503,050 |
| República Dominicana | | | | 21,165,056 | 227,685 |

| | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Nicaragua | 1,862,208 | | 1,963,415 | 237,262 | |
| El Salvador | | | 8,995,761 | 405,000 | |
| Uruguay | | | 1,800,000 | 732,800 | |
| Honduras | | | 6,968,012 | 192,759 | |
| Venezuela | | 991,250 | 895,100 | 2,126,393 | |
| Argentina | | 3,383,400 | 9,355,966 | 733,175 | |
| Colombia | | 895,000 | 846,720 | 662,653 | |
| Perú | | | 7,788,960 | 354,504 | |
| México | | | 2,502,464 | 250,000 | |
| Islas Vírgenes (British) | | 0 | 9,086,357 | 5,496,814 | |
| Islas Vírgenes (U.S.) | | | 11,334,949 | 0 | |
| Otros | | | 27,943 | 1,683,940 | |
| Estados Unidos de América y Canadá | 119,961,990 | 0 | 10,215,331 | 1,027,213 | 1,058,415 |
| Europa y otros | 5,296,594 | 37,060 | 2,118,604 | 0 | 0 |
| Total | 155,435,535 | 37,060 | 34,346,387 | 613,484,604 | 80,206,462 |

Las concentraciones geográficas de inversiones están basadas en la locación del emisor de la inversión.

POLITICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos se maneja según los requerimientos de capital de la entidad, los cuales se encuentran establecidos en la Ley Bancaria y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, la cual establece que el capital no puede ser menor a 8% de sus activos ponderados según riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

A continuación presentamos un detalle de los dividendos pagados a los accionistas comunes en los últimos cinco años:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Acciones comunes (*) | 54,000 | 54,000 | 46,800 | 46,800 | 46,800 |
| Dividendos pagados (U.S.\$) | 3,027,000 | 4,770,000 | 5,810,000 | 7,315,790 | 5,340,000 |
| Dividendo por Acción (u.s.\$) | 56.06 | 88.33 | 124.15 | 156.32 | 114.10 |

(*) con valor nominal de US\$1,000 cada una.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presente un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del año y de los tres períodos fiscales anteriores, en la presentación tabular que se incluye a continuación.

Propósito: Brindar al inversionista en un formato tabular sencillo y comprensible información relevante sobre el emisor y sus tendencias. Elija la presentación que sea aplicable al emisor, según su giro de negocios.

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | AÑO QUE REPORTA | COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (1 AÑO) | COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (2 AÑOS) | COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (3 AÑOS) |
|--------------------------------------|-----------------|--|---|---|
| Ventas o Ingresos Totales | | | | |
| Margen Operativo | | | | |
| Gastos Generales y Administrativos | | | | |
| Utilidad o Pérdida Neta | | | | |
| Acciones emitidas y en circulación | | | | |
| Utilidad o Pérdida por Acción | | | | |
| Depreciación y Amortización | | | | |
| Utilidades o pérdidas no recurrentes | | | | |

| BALANCE GENERAL | AÑO QUE REPORTA | COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (1 AÑO) | COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (2 AÑOS) | COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (3 AÑOS) |
|--|-----------------|--|---|---|
| Activo Circulante | | | | |
| Activos Totales | | | | |
| Pasivo Circulante | | | | |
| Deuda a Largo Plazo | | | | |
| Acciones Preferidas | | | | |
| Capital Pagado | | | | |
| Utilidades Retenidas | | | | |
| Total Patrimonio | | | | |
| RAZONES FINANCIERAS: | | | | |
| Dividendo/Acción | | | | |
| Deuda Total/Patrimonio | | | | |
| Capital de Trabajo | | | | |
| Razón Corriente | | | | |
| Utilidad Operativa /Gastos Financieros | | | | |

B. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2013 | Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2012 | Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2011 | Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2010 |
|-------------------------------------|---|--|--|--|
| Ingresos por intereses y comisiones | US\$44,323,060 | US\$38,209,273 | US\$37,739,592 | US\$36,166,152 |
| Gastos por intereses y comisiones | 18,423,670 | 15,306,981 | 14,422,169 | 16,223,067 |
| Gastos de Operación | 19,250,712 | 17,088,127 | 15,349,880 | 14,300,255 |
| Utilidad o Pérdida | 6,580,152 | 6,512,257 | 6,508,973 | 7,513,234 |
| Acciones emitidas y en circulación | 54,000 | 54,000 | 46,800 | 46,800 |
| Utilidad o Pérdida por Acción | 121.85 | 120.60 | 139.04 | 160.54 |
| Utilidad o pérdida del período | 6,580,152 | 6,512,257 | 6,508,973 | 7,513,234 |

| BALANCE GENERAL | Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2013 | Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2012 | Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2011 | Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2010 |
|--------------------------------------|---|--|--|--|
| Préstamos | US\$659,828,706 | US\$613,484,604 | US\$504,515,067 | US\$490,059,178 |
| Activos Totales | 903,843,816 | 833,221,628 | 715,458,664 | 700,110,511 |
| Depósitos Totales | 750,944,848 | 666,230,205 | 581,959,472 | 590,008,471 |
| Deuda Total | 46,500,000 | 53,903,145 | 38,331,477 | 10,003,611 |
| Acciones Preferidas | 24,965,013 | 24,965,013 | 24,965,013 | 24,965,013 |
| Capital Pagado | 54,000,000 | 54,000,000 | 46,800,000 | 46,800,000 |
| Operación y reservas | 4,326,558 | 5,036,765 | 3,254,273 | 4,947,773 |
| Patrimonio Total | 83,291,571 | 84,001,778 | 75,019,286 | 76,712,786 |
| RAZONES FINANCIERAS: | | | | |
| Dividendo/Acción Común | B/.56.06 | B/.88.33 | B/.161.52 | B/.156.32 |
| Deuda Total + Depósitos/Patrimonio | 957.41% | 857.28% | 826.84% | 782.15% |
| Préstamos/Activos Totales | 73.00% | 73.74% | 70.52% | 70.00% |
| Gastos de Operación/Ingresos totales | 67.67% | 68.51% | 63.28% | 56.68% |
| Morosidad/Reservas | 26.02% | 15.69% | 18.53% | 38.45% |
| Morosidad/Cartera Total | 0.36% | 0.26% | 0.32% | 0.63% |

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Anual, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 y por el año terminado en esa fecha, acompañado del Informe de los Auditores Independientes, Sres. Deloitte, Inc.

Como se explica en la Nota No.3 titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se ha aplicado en su presentación las normas regulatorias establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) la siguiente declaración:

"El Informe de Actualización Anual (Formulario IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE GOBIERNO CORPORATIVO ²

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

| Contenido mínimo | |
|------------------|--|
| 1. | Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica. Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos. |
| 2. | Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas: |
| | a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos. |
| | b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. Sí. |
| | c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. Sí. |

| | |
|----|--|
| | d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. Sí. |
| | e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. Sí, hay un Comité para cada función. |
| | f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. Sí, se realizan mensualmente. |
| | g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. Sí, No hay ninguna limitación en este aspecto. |
| 3. | Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. Sí, se le envió vía e-mail a todos los empleados. |
| | Junta Directiva |
| 4. | Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos: |
| | a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. No. Los Accionistas tienen comunicación y acceso permanente con la Junta Directiva. |
| | b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Cuando se somete a aprobación una operación relacionada a un Director o Ejecutivo Clave, éste debe salir del recinto de reuniones. |
| | c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. Lo principal es la competencia del Ejecutivo para las funciones requeridas y su acoplamiento con los objetivos de la institución. |
| | d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. En base a resultados y cumplimiento de metas. |
| | e. Control razonable del riesgo. Se tienen límites por cliente, por grupo económico, por actividad económica y por país. |
| | f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Sí. Toda la contabilidad está en el Sistema Cobis y los reportes se generan automáticamente. |
| | g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Se dispone de sistemas para la prevención de irregularidades y además contamos con un Oficial de Seguridad de la Información. |
| | h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Hasta la fecha sólo tenemos un Accionista (en Acciones Comunes): Tower Corporation. |
| | i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Se dispone de un Departamento de Auditoría Interna, Contraloría y diversos Comités. Además, contamos con la auditoría externa de Deloitte, Inc. |
| 5. | Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la |

| | |
|--|---|
| | consecución de intereses personales. Sí. |
| Composición de la Junta Directiva | |
| 6. | a. Número de Directores de la Sociedad Ocho (8). |
| | b. Número de Directores Independientes de la Administración Seis (6). |
| | c. Número de Directores Independientes de los Accionistas Cinco (5). |
| Accionistas | |
| 7. | Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como: |
| | a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí. Todos los accionistas comunes tienen derecho a la información de las Juntas Directivas y en ellas se presentan las Actas de los diferentes Comités. |
| | b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí. |
| | c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sólo para los tenedores de Acciones Comunes. |
| | d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Todos los Acciones Comunes tienen acceso a esta información. |
| | e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Todos los Accionistas Comunes tienen acceso a esta información. |
| | f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No hay esquemas de remuneración accionaria. Si existe una política de bonos y participación en utilidades la cual es aprobada por Directiva. |
| Comités | |
| 8. | Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como: |
| | a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente. Sí. |

| | |
|------------------------------------|---|
| | b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente. Sí. Tenemos un Comité de Cumplimiento y también de Administración de Riesgos. |
| | c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente. No. |
| | d. Otros: Comité de Crédito, Comité ALCO, Comité de Tecnología, Comité de Seguridad, Comité de Negocios, Comité de Gobierno Corporativo. |
| 9. | En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte? |
| | a. Comité de Auditoría. Sí. |
| | b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Sí. |
| | c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No. |
| Conformación de los Comités | |
| 10. | Indique cómo están conformados los Comités de: |
| | a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). 2 Directores, 2 Independientes; Participa el Gerente General, el VP de Riesgo, el Gerente de Auditoría Interna. |
| | b. Cumplimiento y Administración de Riesgos Cumplimiento: 2 Directores; 2 independientes; Participan el Gerente General, el VP de Riesgo, el Gerente de Cumplimiento, el Gerente de Auditoría Interna, y el Oficial de Cumplimiento de Valores. Riesgo: 2 Directores; 2 Independientes; participan el VP de Riesgo y el Gerente de Auditoría Interna. |
| | c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No. |

GOBIERNO CORPORATIVO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

La Junta Directiva del Emisor ha adoptado las normas establecidas mediante los acuerdos de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) en todo lo relacionado a los principios y procedimientos del buen gobierno corporativo. La Junta Directiva recibe periódicamente las Actas de las reuniones de los diferentes Comités (Cumplimiento, Auditoría, Crédito, Riesgo, Operaciones, ALCCO, Tecnología/Seguridad Informática).

La Superintendencia de Bancos, en su Acuerdo No.005-2011 (de 20 de septiembre de 2011), estableció requisitos mínimos de Gobierno Corporativo que incluyen por lo menos:

- a) Documentos que establezcan claramente los valores corporativos, objetivos estratégicos, códigos de conducta y otros estándares apropiados de comportamiento;
- b) Documentos que evidencien el cumplimiento de lo indicado en el ordinal anterior y su comunicación a todos los niveles de la organización.

- c) Una estrategia corporativa equilibrada frente a la cual el desempeño global del Banco y la contribución de cada nivel de la estructura de gobierno corporativo pueda ser medida.
- d) Una clara asignación de responsabilidades y de las autoridades que adoptan las decisiones, incorporando los requisitos de competencias individuales necesarias para ejercer las mismas y una línea jerárquica de aprobaciones requeridas en todos los niveles de la estructura de gobierno corporativo, hasta la junta directiva.
- e) El establecimiento de un mecanismo para la interacción y cooperación ente la junta directiva, la gerencia superior y los auditores internos y externos.
- f) Sistemas de controles adecuados que incluyan a las funciones de gestión de riesgos independientes de las líneas de negocios y otros pesos y contrapesos.
- g) Aprobación previa, seguimiento y verificación especial de las exposiciones de riesgo, en particular en concepto de facilidades otorgadas bajo criterios de sana práctica bancaria, en donde existan conflictos de interés.
- h) Documentos que contengan la política aprobada de reclutamiento, inducción, capacitación continua y actualizada del personal, los incentivos financieros y administrativos.
- i) La existencia de flujos apropiados de información interna y hacia el público, que garanticen la transparencia del sistema de gobierno corporativo

⁸ Adicionado por el Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003

V PARTE³ ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Presente los Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), cuando aplique.

Para el presente Informe de Actualización Anual, no es aplicable a nuestra condición de presentar Estados Financieros de Garantes o Fiadores, en esta Sección.

VI PARTE DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Anual entre los inversionistas y al público en general, dentro de los noventa días posteriores al cierre del ejercicio fiscal, por alguno de los medios que allí se indican.

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

- π Diario de circulación nacional _____
- π Periódico o revista especializada de circulación nacional _____
- π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www. Towerbank.com
- π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- π El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

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

³ Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

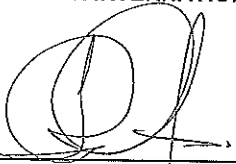
2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

El Informe será divulgado a más tardar el lunes 14 de abril de 2014.

FIRMA(S)

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

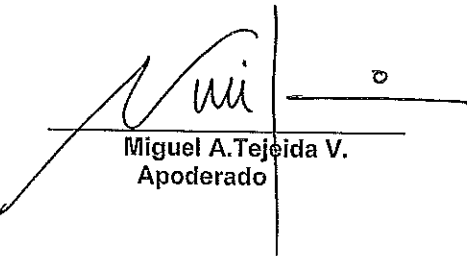
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.



José Campa
Apoderado



Giuseppina Buglione Cassino
Apoderado



Miguel A. Tejeida V.
Apoderado



**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 31 de diciembre de 2013 e Informe de
de los Auditores Independientes del 28 de marzo
de 2014

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados de 2013

| Contenido | Páginas |
|--|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1-2 |
| Estado consolidado de situación financiera | 3-4 |
| Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral | 5 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 6 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 8-50 |

Información complementaria

| | |
|----------|--|
| Anexo I | Información de consolidación sobre el estado de situación financiera |
| Anexo II | Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile : (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión y por el control interno, tal como la administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.

Deloitte

Información complementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados como un todo. La información suplementaria que se incluye en los Anexos I y II se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de las operaciones de las compañías individuales. Dicha información suplementaria a que se hace referencia en este informe, ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría que se aplican en la auditoría de los estados financieros consolidados y éstas se presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados como un todo.

Deloitte.

28 de marzo de 2014
Panamá, Rep. de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

| Activos | Notas | 2013 | 2012 |
|---|-------|--------------------|---------------------|
| Efectivo y efectos de caja | | <u>6,982,494</u> | <u>7,362,549</u> |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista-locales | | 7,605,247 | 5,297,267 |
| A la vista-extranjeros | | 71,819,281 | 118,695,792 |
| A plazo-locales | | 36,016,391 | 23,017,476 |
| A plazo-extranjeros | | <u>11,425,000</u> | <u>8,425,000</u> |
| Total de depósitos en bancos | | <u>126,865,919</u> | <u>155,435,535</u> |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 8 | <u>133,848,413</u> | <u>162,798,084</u> |
| Valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas | 5,6,9 | 49,324 | 37,060 |
| Valores de inversión disponibles para la venta | 5,6,9 | 89,749,936 | 34,346,387 |
| Préstamos: | | | |
| Sector interno | | 493,558,174 | 443,051,729 |
| Sector externo | | <u>166,270,532</u> | <u>170,432,875</u> |
| | 10 | 659,828,706 | 613,484,604 |
| Menos: | | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 11 | <u>(9,107,192)</u> | <u>(10,005,048)</u> |
| Préstamos, neto | 5,6,7 | <u>650,721,514</u> | <u>603,479,556</u> |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 12 | 16,932,053 | 19,839,011 |
| Activos varios: | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | 7 | 4,238,322 | 3,830,892 |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | | 4,999,461 | 5,288,321 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 184,724 | 184,723 |
| Otros activos | 13 | <u>3,120,069</u> | <u>3,417,594</u> |
| Total de activos varios | | <u>12,542,576</u> | <u>12,721,530</u> |
| Total de activos | 22 | <u>903,843,816</u> | <u>833,221,628</u> |

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

| Pasivos y patrimonio | Notas | 2013 | 2012 |
|--|-----------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos | | | |
| Depósitos de clientes: | | | |
| A la vista-locales | 7 | 125,358,908 | 89,495,404 |
| A la vista-extranjeros | 7 | 20,910,190 | 18,782,657 |
| De ahorros-locales | | 66,065,606 | 60,154,579 |
| De ahorros-extranjeros | | 16,394,471 | 17,735,776 |
| A plazo-locales | 7 | 349,229,871 | 317,535,122 |
| A plazo-extranjeros | 7 | 138,202,274 | 105,396,338 |
| Depósitos interbancarios: | | | |
| A la vista-locales | | - | 98,212 |
| A la vista-extranjeros | | 880,037 | 1,160,700 |
| De ahorros-extranjeros | | - | 3,829,425 |
| A plazo-locales | | 33,903,491 | 47,469,293 |
| A plazo-extranjeros | | - | 4,572,699 |
| Total de depósitos | 6 | <u>750,944,848</u> | <u>666,230,205</u> |
| Financiamientos recibidos | 6,14 | 26,500,000 | 46,000,000 |
| Valores comerciales negociables | 15 | 20,000,000 | 7,903,145 |
| Cheques de gerencia y certificados | | 9,224,229 | 13,732,582 |
| Intereses acumulados por pagar | 7 | 3,588,039 | 3,695,086 |
| Aceptaciones pendientes | | 4,999,461 | 5,010,813 |
| Otros pasivos | 16 | <u>5,295,668</u> | <u>6,648,019</u> |
| Total de pasivos | 22 | <u>820,552,245</u> | <u>749,219,850</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 17 | 54,000,000 | 54,000,000 |
| Acciones preferidas | 18 | 24,965,013 | 24,965,013 |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | 9 | (2,106,014) | (329,155) |
| Diferencia por conversión de moneda extranjera | | (346,448) | 391,096 |
| Utilidades no distribuidas | | <u>6,779,020</u> | <u>4,974,824</u> |
| Total de patrimonio | 22 | <u>83,291,571</u> | <u>84,001,778</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | | <u>903,843,816</u> | <u>833,221,628</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
 (En balboas)

| | Notas | 2013 | 2012 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Intereses ganados sobre: | | | |
| Préstamos | 7 | 37,389,304 | 31,776,698 |
| Depósitos | | 112,983 | 104,701 |
| Inversiones | | 2,411,621 | 2,247,489 |
| Total de intereses ganados | | <u>39,913,908</u> | <u>34,128,888</u> |
| Comisiones ganadas sobre: | | | |
| Préstamos | | 1,051,099 | 1,049,723 |
| Cartas de crédito | | 550,901 | 356,022 |
| Transferencias | | 839,723 | 787,435 |
| Cobranzas | | 124,187 | 212,043 |
| Varias | | 1,843,242 | 1,675,162 |
| Total de comisiones ganadas | | <u>4,409,152</u> | <u>4,080,385</u> |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | <u>44,323,060</u> | <u>38,209,273</u> |
| Gastos de intereses y comisiones: | | | |
| Depósitos | 7 | (16,475,595) | (14,251,144) |
| Financiamientos recibidos | | (1,375,130) | (670,400) |
| Comisiones | | (572,945) | (385,437) |
| Total de gastos de intereses y comisiones | | <u>(18,423,670)</u> | <u>(15,306,981)</u> |
| Ingreso neto de intereses y comisiones | | 25,899,390 | 22,902,292 |
| Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable con cambio en resultado | | (225,723) | (318,501) |
| Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado | | 12,265 | 11,951 |
| Ganancia realizada en valores disponibles para la venta | | 436,088 | 993,965 |
| Otros ingresos | 21 | <u>927,204</u> | <u>572,877</u> |
| Total de ingresos | | 27,049,224 | 24,162,584 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 11 | (1,218,360) | (562,200) |
| Salarios y beneficios a empleados | 7 | (8,028,796) | (7,806,215) |
| Honorarios y servicios profesionales | 7 | (1,662,174) | (1,757,119) |
| Gastos de ocupación | 7 | (2,221,816) | (1,616,006) |
| Gastos de equipo | | (1,817,011) | (1,168,538) |
| Otros | | <u>(4,573,652)</u> | <u>(4,205,480)</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 7,527,415 | 7,047,026 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 20 | <u>(947,263)</u> | <u>(534,769)</u> |
| Utilidad neta | | 6,580,152 | 6,512,257 |
| Otro resultado integral: | | | |
| Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas: | | | |
| Efecto de diferencia por conversión de moneda extranjera | | (737,544) | 391,096 |
| Cambio neto en (pérdida) ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta | 9 | <u>(1,776,859)</u> | <u>1,402,889</u> |
| Total de utilidades integrales para el año | | <u>4,065,749</u> | <u>8,306,242</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internatio

Estado consolidado c
Por el año terminado
(En balboas)

Saldo al 31 de diciembre

Utilidades integrales:

Cambio en valuación d

Diferencia en cambio d

Utilidad neta

Total de resultados integre

Emisión de acciones

Dividendos pagados - acci

Dividendos pagados - acci

Saldo al 31 de diciembre

Utilidades integrales:

Cambio en valuación de

Diferencia en cambio de

Utilidad neta

Total de resultados integra

Dividendos pagados - acci

Dividendos pagados - acci

Saldo al 31 de diciembre

Las notas son parte integra

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
 (En balboas)

| | Notas | 2013 | 2012 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Utilidad neta | | 6,580,152 | 6,512,257 |
| Ganancia en disposición de las inversiones disponibles para la venta | 9 | (436,088) | (993,965) |
| Pérdida neta en disposición de las inversiones a valor razonable | | 225,723 | 318,501 |
| Ganancia neta por cambios en las inversiones a valor razonable | | (12,265) | (11,951) |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 11 | 1,218,360 | 562,200 |
| Pérdida en venta de activos fijos | | - | 9,056 |
| Ingresos de intereses y comisiones | | (44,323,059) | (38,209,273) |
| Gastos de intereses y comisiones | | 18,423,670 | 15,306,981 |
| Impuesto sobre la renta | 20 | 947,263 | 534,769 |
| Depreciación y amortización | 12 | 1,404,237 | 892,140 |
| | | <u>(15,972,007)</u> | <u>(15,079,285)</u> |
| Cambios en los activos y pasivos operativos: | | | |
| Aumento en valores a valor razonable | | (225,722) | (101,631) |
| Aumento en préstamos | | (48,603,793) | (109,240,205) |
| Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontadas no ganadas | | 143,475 | (124,802) |
| Disminución en otros activos | | 596,592 | 959,672 |
| Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro | | 38,352,459 | 25,745,497 |
| Aumento en depósitos a plazo | | 46,362,184 | 58,525,236 |
| (Disminución) aumento en cheques de gerencia y certificados | | (4,508,353) | 10,681,293 |
| Descuento de aceptaciones pendientes | | 277,508 | (277,508) |
| (Disminución) aumento en otros pasivos | | <u>(2,295,727)</u> | <u>183,440</u> |
| Efectivo proveniente de (utilizado en) operaciones | | 14,126,616 | (28,728,293) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (302,954) | (972,205) |
| Intereses y comisiones recibidas | | 43,915,628 | 37,673,871 |
| Intereses y comisiones pagadas | | <u>(18,530,717)</u> | <u>(14,285,119)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | | <u>39,208,573</u> | <u>(6,311,746)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Compras de inversiones disponibles para la venta | | (103,566,231) | (159,920,822) |
| Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta | | 46,821,913 | 172,948,694 |
| Disposición de activos fijos | 12 | 7,446,601 | 191,730 |
| Efecto en cambio en moneda | | (737,544) | 391,096 |
| Adquisición de activo fijo | 12 | <u>(5,943,880)</u> | <u>(11,202,779)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión | | <u>(55,979,141)</u> | <u>2,407,919</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamientos | | | |
| Financiamientos recibidos | | (19,500,000) | 7,668,523 |
| Proveniente de valores comerciales negociables | | 12,096,855 | 7,903,145 |
| Proveniente de emisión de acciones comunes | | - | 7,200,000 |
| Dividendos pagados | | <u>(4,775,958)</u> | <u>(6,523,750)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamientos | | <u>(12,179,103)</u> | <u>16,247,918</u> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | (28,949,671) | 12,344,091 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>162,373,084</u> | <u>150,028,993</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 8 | <u>133,423,413</u> | <u>162,373,084</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

1. Información general

Towerbank Internacional, Inc. (el Banco), fue constituido el 14 de octubre de 1971 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la Superintendencia), según Resolución S.B. No.100-1974 emitida por la Superintendencia el 30 de agosto de 1974, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es propiedad en un 100% de Tower Corporation, una entidad establecida en la República de Panamá, y ésta, a su vez, es propiedad en un 100% de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas.

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center.

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 23.

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

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 *Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados*

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2013, que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

Normas que afectan solamente en presentación y revelación:

Enmiendas a NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Resultados Integrales

Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado consolidado de resultado integral y estado consolidado de ganancias o pérdidas. En virtud de las enmiendas a la NIC 1, el "estado consolidado de resultado integral" se cambia al nombre de "estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales" y el "estado consolidado de resultados" se cambia el nombre "estado consolidado de ganancias o pérdidas".

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deben hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otro resultado integral se asignen sobre la misma base.

Las modificaciones se han aplicado retroactivamente y por lo tanto la presentación de partidas de otro resultado integral se han modificado para reflejar los cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las enmiendas a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, la utilidad integral y el resultado integral total.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los Estados Financieros Consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b), exposición o derechos, a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos. Aparte de las revelaciones adicionales, la aplicación de la NIIF 10 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales.

NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de acuerdo con las NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2013. Además, disposiciones específicas fueron dadas a las entidades por lo que no necesitan aplicar los requisitos de divulgación establecidos en la norma para la información comparativa a períodos anteriores. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, el Banco no ha hecho ninguna nueva revelación requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012. Aparte de las revelaciones adicionales, la aplicación de IFRS13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

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

Una serie de normas e interpretaciones nuevas y revisadas son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenido para negociación) en otros resultados integrales, sólo con los ingresos por dividendos generalmente reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

En relación con la medición de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, sea presentada en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales puedan crear o ampliar un desajuste contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados como ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, la totalidad del monto de la variación en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados es presentado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Enmiendas a la NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas a la NIC 32 aclaran situaciones existentes de aplicación relacionadas a los requerimientos de compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las enmiendas aclaran el significado de “actualmente cuenta con un derecho legal de compensación” y la “realización simultánea y liquidación”.

Las enmiendas a la NIC 32 son efectivas para los períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con una aplicación retrospectiva requerida.

2.3 *Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá*

Acuerdo 4-2013

El Acuerdo 4-2013 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014.

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014

La Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014 fue emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y en la misma se establece el requerimiento de provisión específica complementaria a los bancos sobre la cartera de crédito que mantienen en la Zona Libre de Colón, a partir del 28 de febrero de 2014, con afectación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. Dicha resolución establece criterios mínimos para la determinación de la provisión.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 *Base de preparación*

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión.

La metodología y reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos de la metodología y tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5.

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

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 *Moneda extranjera*

Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Entidades del Banco

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

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- 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", bajo el rubro de "Diferencia por conversión de moneda extranjera".

3.3 *Base de consolidación*

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros del Banco y las entidades (incluyendo entidades estructuradas) controladas por el Banco y sus subsidiarias. El control se logra cuando el Banco:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesto, o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

El Banco reevalúa si controla una participada, cuando los hechos y las circunstancias indican la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos en el listado de control mencionado arriba.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, entre ellos.

- El tamaño de los derechos de votos del Banco en relación al tamaño y dispersion de los otros tenedores de votos;
- Derechos de votos potenciales mantenidos por el Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos que surjan de otros arreglos contractuales; y
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que el Banco tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de votos en reuniones previas de accionistas.

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

Ganancia o pérdida y cada componente de otro resultado integral es atribuido a los dueños del Banco y a los intereses no controlantes. Los resultados integrales totales de las subsidiarias son atribuidos a los dueños del Banco y a los intereses no controlantes aún si esto resulta en que los intereses no controlantes tengan un déficit.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Cuando es necesario, se hacen ajustes en los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las políticas contables del Banco.

Todos los activos y pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre partes relacionadas se eliminan en su totalidad en la consolidación.

3.4 *Información de segmentos*

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

3.5 *Activos financieros*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos o pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable y para los valores que no están al valor razonable con cambios en resultados, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Activos financieros existentes al 31 de diciembre:

Valores a valor razonable

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia normalmente a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Las ganancias y pérdidas netas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral incluyen cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo. El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 5.3.

Valores disponibles para la venta

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

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, las inversiones se mantienen a costo o costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral y presentados en el patrimonio en el rubro "cambios netos en valores disponibles para la venta" hasta que se haya dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. Cuando la inversión es vendida, la ganancia o

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

pérdida acumulada, en el patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Cambios en el monto en libros relacionados a cambios por conversión de la moneda extranjera, ingreso de intereses y dividendos son reconocidos en ganancias o pérdidas.

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

El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 5.3.

Préstamos y otras cuentas por cobrar

Los préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

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

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

3.6 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos*

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo financiamientos recibidos, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que se está expuesto y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por dichas garantías, la cual se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Se da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

Acciones preferidas

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

3.7 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 forma simultánea.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Los ingresos y gastos de intereses son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las NIIF's, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

3.8 *Ingreso y gasto por concepto de intereses*

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

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

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

3.9 *Ingresos por comisiones*

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

3.10 *Deterioro de los activos financieros*

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se 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 amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral sobre instrumentos de capital, no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Se evalúan los indicadores de deterioro para los activos financieros, al final de cada periodo de reporte. Se considera deteriorado el activo financiero cuando existe una evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido afectadas.

Préstamos

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo los estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de las reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales, emitidas por esta entidad reguladora.

Con base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

| <u>Categorías de préstamos</u> | <u>Porcentajes mínimos</u> |
|--------------------------------|----------------------------|
| Mención especial | 2% hasta 14.9% |
| Subnormal | 15% hasta 49.9% |
| Dudoso | 50% hasta 99.9% |
| Irrecuperable | 100% |

Al calcular las pérdidas estimadas, se considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente se ha experimentado en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente. Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se presenta al costo, menos la depreciación y amortización acumulada y la pérdida por deterioro que haya experimentado. 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, tal como a continuación se señala:

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Inmueble | 3.33% |
| Mobiliario y equipo | 10% - 33.33% |
| Mejoras a la propiedad arrendada | 5%- 10% |
| Otros | 10% - 20% |

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

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

3.12 *Activos adjudicados para la venta*

Las propiedades adjudicadas para la venta, hasta por un período de 5 años, se reconocen al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

Se registra una reserva patrimonial, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, según los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

| Años | Porcentaje computable mínimo |
|-------------|------------------------------|
| Primer año | 10% |
| Segundo año | 20% |
| Tercer año | 35% |
| Cuarto año | 15% |
| Quinto año | 10% |

La reserva se mantiene hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido.

3.13 *Arrendamientos operativos*

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando se actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3.14 *Operaciones de fideicomisos*

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

3.15 *Beneficios a empleados*

Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Banco ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Dichos aportes se reconocen como un gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral y están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente al Banco.

Plan de jubilación

Los beneficios de jubilación son reconocidos como gastos por el monto que el Grupo se ha comprometido en el plan de jubilación suscrito.

El plan de jubilación No.1 fue aprobado por la Junta Directiva del Grupo y se inició a partir del 1o. de enero de 1998, establece contribuciones del Grupo por el equivalente al 50% del aporte mensual total necesario para que el empleado pueda devengar o recibir el pago mensual proyectado que complementa el monto de su jubilación de la Caja de Seguro Social.

El plan de jubilación No.2 establece un fideicomiso con empresas administradoras de fondos y es elegible a todos los empleados con un año o más de permanencia en la entidad. Los aportes que el Banco haga al fondo serán en proporción a los aportes del empleado de conformidad a las condiciones establecidas para tal fin.

3.16 *Impuestos*

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. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables, utilizando la tasa vigente que será aplicable a los ingresos gravables anuales.

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

manera en la cual el Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3.17 *Equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo saldos con bancos libres de gravámenes y con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

3.18 *Deterioro de activos no financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, 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 y otro resultado integral.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado

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

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Crédito.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Inversiones.

El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

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

4.2 *Riesgo de crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente en las actividades de otorgamiento de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, se considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito.

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

El objetivo de la calificación de la cartera crediticia es expresar el riesgo que tomará el Banco con la operación, es decir, el valor esperado de las pérdidas en relación a cada deudor, que reflejará el nivel adecuado de reserva, segmentado en 5 categorías (A, B, C, D y E) de calificación establecida por las regulaciones bancarias.

Las reservas sobre deterioro de las cuentas son evaluadas individualmente e involucran la garantía que se mantiene para cada operación con una adecuación el saldo expuesto. La reserva es efectuada según los requerimientos del Acuerdo 6-2000.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito:

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

| | Exposición máxima | |
|----------------------|-------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| Depósitos en bancos | 126,865,919 | 155,435,535 |
| Préstamos por cobrar | 650,721,514 | 603,479,556 |
| Inversiones | 89,799,260 | 34,383,447 |
| Total | 867,386,693 | 793,298,538 |

Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:

| | | |
|--|------------|------------|
| Garantías financieras | 49,612,020 | 51,858,478 |
| Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas | 11,317,533 | 10,085,293 |
| Cartas de crédito | 6,907,306 | 8,262,691 |
| Línea de crédito irrevocable por desembolsar | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Total | 77,836,859 | 80,206,462 |

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2013, sin tener en cuenta las garantías de crédito.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

| | Valores a valor razonable | Valores disponibles para la venta | Total |
|---------------------------------------|---------------------------------|---|-------------------|
| <u>31 de diciembre de 2013</u> | | | |
| Con grado de inversión | 49,324 | 71,766,855 | 71,816,179 |
| Riesgo moderado | - | 7,726,375 | 7,726,375 |
| Sin grado de inversión | - | 10,110,699 | 10,110,699 |
| No cotizan | - | 146,007 | 146,007 |
| Total | <u>49,324</u> | <u>89,749,936</u> | <u>89,799,260</u> |
| <u>31 de diciembre de 2012</u> | | | |
| Con grado de inversión | 37,060 | 12,949,964 | 12,987,024 |
| Riesgo moderado | - | 13,599,564 | 13,599,564 |
| Sin grado de inversión | - | 7,633,274 | 7,633,274 |
| No cotizan | - | 163,585 | 163,585 |
| Total | <u>37,060</u> | <u>34,346,387</u> | <u>34,383,447</u> |

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

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

| Grado de calificación | Calificación internacional | |
|-----------------------|----------------------------|------|
| | De | A |
| Grado de inversión | AAA | BBB- |
| Riesgo moderado | BB+ | BB- |
| Alto riesgo | B+ | C |

Sin grado de inversión corresponden a aquellos valores que cotizan en mercado, pero que no tienen una calificación internacional.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

Al 31 de diciembre de 2013

| | Consumo | | | | | Corporativos | | | Total préstamos |
|---------------------------------|------------|--------------------|------------|--------------|-----------|--------------|------------|--------------|-----------------|
| | Personales | Tarjeta de crédito | Autos | Hipotecarios | Sobregiro | Comerciales | Sobregiro | Otros bancos | |
| Deterioro Individual: | | | | | | | | | |
| Normal | 28,146 | 160 | - | - | - | 21,555 | - | - | 49,861 |
| Mención especial | 58,786 | 17,710 | - | 116,140 | 48,821 | 3,505,927 | - | - | 3,747,384 |
| Sub normal | - | 19,657 | - | - | 125 | 135,546 | - | - | 155,328 |
| Dudoso | 5,189 | 128,136 | 63,117 | - | - | 1,139,824 | - | - | 1,336,266 |
| | 92,121 | 165,663 | 63,117 | 116,140 | 48,946 | 4,802,852 | - | - | 5,288,839 |
| Provisión por deterioro | (3,770) | (67,976) | (31,558) | (2,323) | (995) | (1,383,956) | - | - | (1,490,578) |
| Valor en libros | 88,351 | 97,687 | 31,559 | 113,817 | 47,951 | 3,418,896 | - | - | 3,798,261 |
| Morosos: | | | | | | | | | |
| Normal | 125,385 | 62,814 | 459,026 | 1,159,896 | - | 169,369 | - | - | 1,976,490 |
| Mención especial | - | 33,091 | - | - | - | - | - | - | 33,091 |
| Sub normal | - | - | 36,991 | - | - | - | - | - | 36,991 |
| Dudoso | - | 3,566 | 11,931 | - | - | 2,103 | - | - | 17,600 |
| | 125,385 | 99,471 | 507,948 | 1,159,896 | - | 171,472 | - | - | 2,064,172 |
| Provisión por deterioro | - | (2,445) | (11,514) | - | - | (1,051) | - | - | (15,010) |
| Valor en libros | 125,385 | 97,026 | 496,434 | 1,159,896 | - | 170,421 | - | - | 2,049,162 |
| No morosos sin deterioro | | | | | | | | | |
| Normal | 23,855,680 | 4,350,548 | 21,509,191 | 120,970,456 | 4,792,846 | 431,908,394 | 33,959,654 | 11,128,926 | 652,475,695 |
| Total monto bruto | 24,073,186 | 4,615,682 | 22,080,256 | 122,246,492 | 4,841,792 | 436,882,718 | 33,959,654 | 11,128,926 | 659,828,706 |
| Total provisión por deterioro | (3,770) | (70,421) | (43,072) | (2,323) | (995) | (1,385,007) | - | - | (1,505,588) |
| | 24,069,416 | 4,545,261 | 22,037,184 | 122,244,169 | 4,840,797 | 435,497,711 | 33,959,654 | 11,128,926 | 658,323,118 |
| Provisión global | | | | | | | | | (5,548,397) |
| Provisión riesgo-país | | | | | | | | | (2,053,207) |
| Total en libros | | | | | | | | | 650,721,514 |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2012

| | Consumo | | | | | Corporativos | | | |
|---------------------------------|------------|--------------------|------------|--------------|-----------|--------------|------------|--------------|-----------------|
| | Personales | Tarjeta de crédito | Autos | Hipotecarios | Sobregiro | Comerciales | Sobregiro | Otros bancos | Total préstamos |
| Deterioro individual: | | | | | | | | | |
| Normal | 297,025 | 18,727 | - | - | - | 15,308 | - | - | 331,060 |
| Mención especial | 108,015 | - | - | 139,467 | - | 50,884 | - | - | 298,366 |
| Sub normal | - | 5,512 | - | - | - | - | - | - | 5,512 |
| Dudoso | 18,891 | 26,779 | - | - | - | 2,842,927 | - | - | 2,888,597 |
| | 423,931 | 51,018 | - | 139,467 | - | 2,909,119 | - | - | 3,523,535 |
| Provisión por deterioro | (10,585) | (13,620) | - | - | - | (2,394,052) | - | - | (2,418,257) |
| Valor en libros | 413,346 | 37,398 | - | 139,467 | - | 515,067 | - | - | 1,105,278 |
| Morosos: | | | | | | | | | |
| Normal | 37,825 | 105,886 | 161,421 | 604,807 | - | 32,601 | - | - | 942,540 |
| | 37,825 | 105,886 | 161,421 | 604,807 | - | 32,601 | - | - | 942,540 |
| Provisión por deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valor en libros | 37,825 | 105,886 | 161,421 | 604,807 | - | 32,601 | - | - | 942,540 |
| No morosos sin deterioro | | | | | | | | | |
| Normal | 21,492,343 | 4,341,581 | 11,460,468 | 99,997,530 | 5,308,234 | 431,898,973 | 21,039,158 | 13,480,242 | 609,018,529 |
| Total monto bruto | 21,954,099 | 4,498,485 | 11,621,889 | 100,741,804 | 5,308,234 | 434,840,693 | 21,039,158 | 13,480,242 | 613,484,604 |
| Total provisión por deterioro | (10,585) | (13,620) | - | - | - | (2,394,052) | - | - | (2,418,257) |
| | 21,943,514 | 4,484,865 | 11,621,889 | 100,741,804 | 5,308,234 | 432,446,641 | 21,039,158 | 13,480,242 | 611,066,347 |
| Provisión global | | | | | | | | | (5,996,626) |
| Provisión riesgo-pais | | | | | | | | | (1,590,165) |
| Total en libros | | | | | | | | | 603,479,556 |

A continuación, se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Provisión para deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro según el Acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Los préstamos y anticipos a clientes están sujetos a evaluación crediticia individual y pruebas de deterioro. La solvencia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado. Sin embargo, la garantía proporciona seguridad adicional. Se acepta como garantía sobre bienes muebles e inmuebles, depósitos a plazo y otros gravámenes y garantías.

Debido al enfoque del Grupo sobre la solvencia de clientes, una valoración actualizada de la garantía generalmente no se lleva a cabo a menos que el riesgo de crédito de un préstamo se deteriore significativamente y el préstamo es supervisado más de cerca. En consecuencia, habitualmente no se actualiza la valoración de las garantías mantenidas contra todos los préstamos a clientes.

Concentración de riesgos de activos financieros con exposición al riesgo de crédito.

Se ha clasificado la exposición según ubicación geográfica basada en el país donde se generó los flujos de fondos para obtener la recuperación de la obligación y/o desde el cual se obtiene el retorno de los recursos invertidos. Las concentraciones geográficas de inversiones están basadas en la locación del emisor de la inversión.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

| | <u>Depósitos en bancos</u> | <u>Valores a valor razonable</u> | <u>Valores disponibles para la venta</u> | <u>Préstamos</u> | <u>Riesgos fuera de balance</u> |
|---|--------------------------------|--|--|--------------------|---|
| 31 de diciembre de 2013 | | | | | |
| Valor en libros | <u>126,865,919</u> | <u>49,324</u> | <u>89,749,936</u> | <u>659,828,706</u> | <u>77,836,859</u> |
| Concentración geográfica: | | | | | |
| Panamá - resto del país | 43,621,638 | - | 10,905,540 | 403,443,339 | 59,576,233 |
| Panamá - Zona Libre de Colón | - | - | - | 90,114,835 | - |
| Total de Sector interno | <u>43,621,638</u> | <u>-</u> | <u>10,905,540</u> | <u>493,558,174</u> | <u>59,576,233</u> |
| América Latina y el Caribe: | | | | | |
| Brasil | - | - | 13,731,434 | 18,458,053 | - |
| Guatemala | - | - | 935,000 | 7,685,382 | - |
| Ecuador | - | - | - | 22,924,664 | 3,260,953 |
| Costa Rica | - | - | 3,213,700 | 31,985,322 | - |
| República Dominicana | - | - | - | 16,709,802 | 320,996 |
| Nicaragua | 628,515 | - | - | 1,787,686 | 135,871 |
| El Salvador | - | - | - | 3,795,379 | - |
| Uruguay | - | - | - | - | 529,000 |
| Honduras | - | - | - | 13,234,252 | 127,000 |
| Venezuela | - | - | - | 719,997 | 884,398 |
| Argentina | - | - | 3,786,000 | 4,744,121 | 364,000 |
| Colombia | - | - | 4,830,000 | 582,498 | 828,177 |
| Perú | - | - | 5,344,070 | 7,502,887 | 61,354 |
| México | - | - | - | 2,362,775 | - |
| Islas Virgenes (British) | - | - | - | 17,819,268 | 5,118,112 |
| Islas Virgenes (U.S.) | - | - | - | 11,294,019 | - |
| Otros | - | - | 5,479,370 | 6,302 | - |
| Estados Unidos de América y Canadá | <u>82,166,204</u> | <u>49,324</u> | <u>22,058,987</u> | <u>3,758,201</u> | <u>144,000</u> |
| Europa y otros | <u>449,562</u> | <u>-</u> | <u>19,465,835</u> | <u>899,924</u> | <u>6,486,765</u> |
| | <u>126,865,919</u> | <u>49,324</u> | <u>89,749,936</u> | <u>659,828,706</u> | <u>77,836,859</u> |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

| | Depósitos en bancos | Valores a valor razonable | Valores disponibles para la venta | Préstamos | Riesgos fuera de balance |
|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------|--|--------------------|--------------------------------|
| 31 de diciembre de 2012 | | | | | |
| Valor en libros | <u>155,435,535</u> | <u>37,060</u> | <u>34,346,387</u> | <u>613,484,604</u> | <u>80,206,462</u> |
| Concentración geográfica: | | | | | |
| Panamá - resto del país | 28,314,743 | - | 751,885 | 331,448,917 | 64,724,319 |
| Panamá - Zona Libre de Colón | - | - | - | <u>111,602,812</u> | - |
| Total de Sector interno | <u>28,314,743</u> | - | <u>751,885</u> | <u>443,051,729</u> | <u>64,724,319</u> |
| América Latina y el Caribe: | | | | | |
| Brasil | - | - | 6,670,117 | 21,097,450 | 12,000 |
| Guatemala | - | - | 5,210,800 | 4,602,349 | - |
| Ecuador | - | - | - | 27,787,149 | 805,693 |
| Costa Rica | - | - | 4,010,000 | 33,188,011 | 503,050 |
| República Dominicana | - | - | - | 21,165,056 | 227,685 |
| Nicaragua | 1,862,208 | - | - | 1,963,415 | 237,262 |
| El Salvador | - | - | - | 8,995,761 | 405,000 |
| Uruguay | - | - | - | 1,800,000 | 732,800 |
| Honduras | - | - | - | 6,968,012 | 192,759 |
| Venezuela | - | - | 991,250 | 895,100 | 2,126,393 |
| Argentina | - | - | 3,383,400 | 9,355,966 | 733,175 |
| Colombia | - | - | 995,000 | 846,720 | 662,653 |
| Perú | - | - | - | 7,788,960 | 354,504 |
| México | - | - | - | 2,502,464 | 250,000 |
| Islas Virgenes (British) | - | - | - | 9,086,357 | 5,496,814 |
| Islas Virgenes (U.S.) | - | - | - | 11,334,949 | - |
| Otros | - | - | - | 27,943 | 1,683,940 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 119,961,990 | - | 10,215,331 | 1,027,213 | 1,058,415 |
| Europa y otros | <u>5,296,594</u> | <u>37,060</u> | <u>2,118,604</u> | - | - |
| | <u>155,435,535</u> | <u>37,060</u> | <u>34,346,387</u> | <u>613,484,604</u> | <u>80,206,462</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.152,146,249 que representan el 23% de la cartera (2012: B/.126,199,168, que representan el 20.53% de la cartera), concentrada en 11 grupos económicos (2012: 10 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.45,275,875 (2012: B/.34,761,433).

4.3 Riesgo de contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de encontrar dificultades para obtener los fondos suficientes y cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios para cubrir, cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Se ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de las operaciones y cumplir con los compromisos. La política para invertir dicha liquidez, los obliga a mantener por lo menos un 50% del total de la misma en depósitos en bancos o equivalentes de efectivo y el monto restante sólo debe colocarse en inversiones con grado de inversión y de tenor congruente con las tendencias de tasas de interés.

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos agrupado en vencimientos relevantes, los cuales han sido determinados con base en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha del vencimiento contractual, a excepción de los préstamos, que están agrupados de acuerdo a la cuotas a recibir en el futuro.

| | Sin Vencimientos/ y vencidos | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Provisión para posibles préstamos incobrables | Total |
|--|------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--|--------------------|
| 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 6,982,494 | - | - | - | - | - | - | 6,982,494 |
| Depósitos en bancos | 7,567,976 | 118,872,943 | - | 425,000 | - | - | - | 126,865,919 |
| Inversiones en valores | 11,671,232 | 6,251,700 | 1,000,000 | 6,071,000 | 31,523,801 | 33,281,527 | - | 89,799,260 |
| Préstamos, neto | 305,808 | 136,504,913 | 91,237,904 | 245,618,093 | 129,251,848 | 56,910,140 | (9,107,192) | 650,721,514 |
| Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto | 16,932,053 | - | - | - | - | - | - | 16,932,053 |
| Activos varios | 980,202 | 6,413,441 | 2,942,058 | 2,101,068 | - | 105,807 | - | 12,542,576 |
| Total | 44,439,765 | 268,042,997 | 95,179,962 | 254,215,161 | 160,775,649 | 90,297,474 | (9,107,192) | 903,843,816 |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | | |
| A la vista | 123,787,904 | 22,481,194 | - | - | - | - | - | 146,269,098 |
| De ahorros | 2,912,420 | 79,547,657 | - | - | - | - | - | 82,460,077 |
| A plazo | - | 101,868,035 | 83,700,056 | 191,496,012 | 110,368,041 | - | - | 487,432,144 |
| Interbancarios | 880,037 | 33,903,491 | - | - | - | - | - | 34,783,528 |
| Financiamientos recibidos | - | 16,500,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | - | - | - | 26,500,000 |
| Valores comerciales negociables | - | - | - | 20,000,000 | - | - | - | 20,000,000 |
| Otros pasivos | 1,383,970 | 7,870,657 | 2,962,218 | 10,890,553 | - | - | - | 23,107,398 |
| Total | 128,964,331 | 262,171,034 | 91,662,274 | 227,386,565 | 110,368,041 | - | - | 820,552,245 |
| Compromisos y contingencias | - | 37,561,724 | 14,389,776 | 23,737,436 | 2,147,923 | - | - | 77,836,859 |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

| | Sin vencimientos/ vencidos | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Provisión para posibles préstamos incobrables | Total |
|---|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---|--------------------|
| 31 de diciembre de 2012 | | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 7,362,549 | - | - | - | - | - | - | 7,362,549 |
| Depósitos en bancos | - | 155,010,535 | - | 425,000 | - | - | - | 155,435,535 |
| Inversiones en valores | 7,460,801 | 4,010,000 | - | 5,210,800 | 6,491,150 | 11,210,696 | - | 34,383,447 |
| Préstamos, neto | 2,506,702 | 131,408,943 | 98,518,595 | 158,234,122 | 149,252,290 | 73,563,952 | (10,005,048) | 603,479,556 |
| Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto | 19,839,011 | - | - | - | - | - | - | 19,839,011 |
| Activos varios | 2,310,662 | 7,896,899 | 508,593 | 1,917,571 | - | 87,805 | - | 12,721,530 |
| Total | 39,479,725 | 298,326,377 | 99,027,188 | 165,787,493 | 155,743,440 | 84,862,453 | (10,005,048) | 833,221,628 |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | | |
| A la vista | - | 108,278,061 | - | - | - | - | - | 108,278,061 |
| De ahorros | - | 77,890,355 | - | - | - | - | - | 77,890,355 |
| A plazo | - | 95,221,260 | 83,037,037 | 175,759,099 | 68,914,064 | - | - | 422,931,460 |
| Interbancarios | - | 54,057,630 | - | 3,072,699 | - | - | - | 57,130,329 |
| Financiamientos recibidos | - | 20,000,000 | 19,000,000 | 7,000,000 | - | - | - | 46,000,000 |
| Valores comerciales negociables | - | - | - | 7,903,145 | - | - | - | 7,903,145 |
| Otros pasivos | 2,219,138 | 11,476,752 | 546,943 | 14,837,189 | - | 6,478 | - | 29,086,500 |
| Total | 2,219,138 | 366,924,058 | 102,583,980 | 208,572,132 | 68,914,064 | 6,478 | - | 749,219,850 |
| Compromisos y contingencias | - | 21,472,630 | 14,237,562 | 43,821,270 | 675,000 | - | - | 80,206,462 |

El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de estrés basados en las dificultades que ocasionan una falta de liquidez, tales como: retiros inesperados de fondos aportados por acreedores o clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos y volatilidad de los recursos captados.

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

| | 2013 | 2012 |
|----------------------|--------|--------|
| Al final del período | 31.25% | 23.70% |
| Promedio del período | 27.76% | 27.68% |
| Máximo del período | 29.13% | 34.98% |
| Mínimo del período | 26.04% | 22.13% |

Los activos líquidos se componen principalmente por efectivo en bancos e inversiones de alta liquidez con grado de inversión.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

| 31 de diciembre de 2013 | Flujos | Hasta 1 año | De 1 a 5 años |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Depósitos | 764,269,464 | 646,579,327 | 117,690,137 |
| Financiamientos recibidos | 26,654,290 | 26,654,290 | - |
| Valores comerciales negociables | 20,484,925 | 20,484,925 | - |
| Total de pasivos | <u>811,408,679</u> | <u>693,718,542</u> | <u>117,690,137</u> |
| Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez | <u>886,468,303</u> | <u>698,005,579</u> | <u>188,462,724</u> |
| 31 de diciembre de 2012 | Flujos | Hasta 1 año | De 1 a 5 años |
| Depósitos | 678,169,690 | 603,474,271 | 74,695,419 |
| Financiamientos recibidos | 46,301,265 | 46,301,265 | - |
| Valores comerciales negociables | 8,076,466 | 8,076,466 | - |
| Total de pasivos | <u>732,547,421</u> | <u>657,852,002</u> | <u>74,695,419</u> |
| Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez | <u>793,002,145</u> | <u>584,929,736</u> | <u>208,072,406</u> |

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

Las fechas de las cantidades contractuales de los instrumentos financieros fuera del balance que se compromete a extender el crédito a los clientes y otras facilidades se resumen en el literal "e".

(b) Garantías financieras

Las garantías financieras también están incluidos en el cuadro detallado en el literal "e" en base a la fecha más temprana de vencimiento contractual.

(c) Arrendamientos operativos

Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables están resumidos en el literal "e".

(d) Compromisos de inversión

Los compromisos de inversión para la adquisición de edificios y equipos y otros se detallan en el literal "e".

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2013
(En balboas)

(e) Las operaciones fuera de balance y compromisos se resumen a continuación:

| 31 de diciembre de 2013 | <u>Hasta 1 año</u> | <u>1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| <u>Operaciones fuera de balance</u> | | | | |
| Cartas de crédito | 6,907,306 | - | - | 6,907,306 |
| Garantías financieras | 47,464,098 | 2,147,922 | - | 49,612,020 |
| Compromisos de tarjetas de crédito | 11,317,533 | - | - | 11,317,533 |
| Línea de crédito revocable por desembolsar | 10,000,000 | - | - | 10,000,000 |
| | <u>75,688,937</u> | <u>2,147,922</u> | <u>-</u> | <u>77,836,859</u> |
| <u>Otros compromisos</u> | | | | |
| Arrendamientos operativos | 541,957 | 2,765,508 | 3,128,890 | 6,436,355 |
| Otros compromisos | 278,080 | - | - | 278,080 |
| | <u>820,037</u> | <u>2,765,508</u> | <u>3,128,890</u> | <u>6,714,435</u> |
| | | | | |
| 31 de diciembre de 2012 | <u>Hasta 1 año</u> | <u>1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
| <u>Operaciones fuera de balance</u> | | | | |
| Cartas de crédito | 8,262,691 | - | - | 8,262,691 |
| Garantías financieras | 51,183,478 | 675,000 | - | 51,858,478 |
| Compromisos de tarjetas de crédito | 10,085,293 | - | - | 10,085,293 |
| Línea de crédito revocable por desembolsar | 10,000,000 | - | - | 10,000,000 |
| | <u>79,531,462</u> | <u>675,000</u> | <u>-</u> | <u>80,206,462</u> |
| <u>Otros compromisos</u> | | | | |
| Arrendamientos operativos | 412,769 | 1,801,723 | 3,307,062 | 5,521,554 |
| Otros compromisos | 1,360,942 | - | - | 1,360,942 |
| | <u>1,773,711</u> | <u>1,801,723</u> | <u>3,307,062</u> | <u>6,882,496</u> |

Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una cartera diversificada de dinero en efectivo y valores de alta calidad y liquidez para cubrir las obligaciones de pago y financiación contingente. Los activos del Grupo mantenidos para administrar el riesgo de liquidez comprenden:

- Efectivo y efectos de caja;
- Depósitos en bancos;
- Bonos del gobierno y otros valores, y
- Fuentes secundarias de liquidez en forma de instrumentos de alta liquidez en las carteras de negociación.

4.5 *Riesgo de mercado*

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final; lo cual puede significar una disminución del patrimonio del Banco, afectar la viabilidad financiera del mismo o bien deteriorar la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad. El objetivo

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten armar escenarios de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el valor de las carteras del Banco. Las políticas disponen el cumplimiento con límites de cartera de inversión; límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Dado que las inversiones están colocadas principalmente en efectivo, equivalentes de efectivo de corto plazo e inversiones a plazos cortos con alta liquidez y grado de inversión, la exposición del Banco al riesgo de mercado es limitada y tolerable de acuerdo a su situación financiera.

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente a los siguientes riesgos:

Riesgo de tasa de cambio - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/4,084 (2012:B/305,002).

Riesgo de tasa de interés - El riesgo de tasa de un activo vendrá determinado por dos factores: la madurez y la sensibilidad, ambas susceptibles de valoración.

Periódicamente, los miembros del Comité de Activos y Pasivos del Banco revisan a través de la herramienta de análisis de Stress de Tasas, la sensibilidad que pudiesen tener los distintos instrumentos de valores del portafolio, ante probables movimientos en las tasas de interés. Asimismo, y partiendo del principio básico en donde, entre más larga es la vida del instrumento más sensible es a los cambios en las tasas de interés, se ha definido por política que la vida promedio de la mayoría de los instrumentos que conforman dicho portafolio no sea mayor a cinco (5) años, de tal forma que la afectación en el valor de las mismas no sea significativo mayor ante un evento de aumento o disminución de tasas.

El cuadro a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | No sensibles a intereses | Total |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | - | - | - | - | - | 6,982,494 | 6,982,494 |
| Depósitos en bancos | 118,872,943 | - | 425,000 | - | - | 7,567,976 | 126,865,919 |
| Inversiones en valores | 50,919,206 | 26,772,096 | - | - | - | 12,107,958 | 89,799,260 |
| Préstamos, neto | 407,508,515 | 227,231,121 | 25,083,664 | - | - | (9,101,786) | 650,721,514 |
| Total | 577,300,664 | 254,003,217 | 25,508,664 | - | - | 17,556,642 | 874,369,187 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | |
| A la vista | 22,481,194 | - | - | - | - | 123,787,904 | 146,269,098 |
| De ahorros | 79,547,657 | - | - | - | - | 2,912,420 | 82,460,077 |
| A plazo | 101,868,036 | 83,700,056 | 191,496,012 | 110,368,041 | - | - | 487,432,144 |
| Interbancarios | 33,903,491 | - | - | - | - | 880,037 | 34,783,528 |
| Financiamientos recibidos | 16,500,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | - | - | - | 26,500,000 |
| Valores comerciales negociables | - | - | 20,000,000 | - | - | - | 20,000,000 |
| Total | 254,300,378 | 88,700,056 | 216,496,012 | 110,368,041 | - | 127,580,361 | 797,444,847 |
| Compromisos y contingencias | 37,561,724 | 14,389,776 | 23,737,436 | 2,147,923 | - | - | 77,836,859 |
| 31 de diciembre de 2012 | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | - | - | - | - | - | 7,362,549 | 7,362,549 |
| Depósitos en bancos | 144,423,631 | - | 425,000 | - | - | 10,586,904 | 155,435,535 |
| Inversiones en valores | 23,323,931 | 3,598,715 | - | - | - | 7,460,801 | 34,383,447 |
| Préstamos, neto | 296,160,306 | 284,502,229 | 29,462,150 | - | - | (6,645,129) | 603,479,556 |
| Total | 463,907,868 | 288,100,944 | 29,887,150 | - | - | 18,765,125 | 800,661,087 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | |
| A la vista | 19,022,738 | - | - | - | - | 89,255,323 | 108,278,061 |
| De ahorros | 77,461,699 | - | - | - | - | 428,656 | 77,890,355 |
| A plazo | 95,221,259 | 83,037,037 | 175,759,099 | 68,914,065 | - | - | 422,931,460 |
| Interbancarios | 54,057,630 | - | 3,072,699 | - | - | - | 57,130,329 |
| Financiamientos recibidos | 20,000,000 | 19,000,000 | 7,000,000 | - | - | - | 46,000,000 |
| Valores comerciales negociables | - | - | 7,903,145 | - | - | - | 7,903,145 |
| Total | 265,763,326 | 102,037,037 | 193,734,943 | 68,914,065 | - | 89,683,979 | 720,133,350 |
| Compromisos y contingencias | 21,472,630 | 14,237,561 | 43,821,271 | 675,000 | - | - | 80,206,462 |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Administración de riesgo de mercado

La Junta Directiva, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal Ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

El principal objetivo del Banco en su gestión del riesgo de mercado, es contar con una herramienta que le permita controlar y administrar eficientemente su cartera de inversiones y analizar el impacto de nuevas estrategias de negocio que se deseen desarrollar.

Los pasos a seguir para tener una visión completa de los riesgos asumidos son:

- Identificación de los factores de riesgo
- Mapa de riesgo global
- Asignación de un valor en riesgo

El VaR resume la pérdida probable o la posibilidad de generar pérdidas derivadas de movimientos normales de mercado, sobre un horizonte de tiempo determinado (30 días) y sobre un nivel de confianza (95%) o una desviación estándar específica. El VaR es una medida estadística que a través de un valor absoluto resume los posibles riesgos de una cartera de valores y se basa en la correlación y volatilidad histórica de los instrumentos financieros. Es un complemento a las medidas adicionales de control de riesgo de mercado adicionales a las políticas de "stop loss", límites y escenarios de stress aprobados por el Comité de ALCO.

Como el VaR constituye una parte integral del régimen de control de riesgo de mercado, los límites del VaR son establecidos anualmente por el Comité de ALCO para todas las operaciones del portafolio. La medición comparada contra los límites es calculada diariamente y revisada por la alta gerencia.

La calidad del modelo VaR es periódicamente revisada y cualquier modificación a la política o metodología debe ser presentada y aprobada por el Comité de ALCO.

La administración del Banco realiza análisis de sensibilidad donde se simula el impacto de cambios en las tasas de interés sobre la valorización del portafolio de inversiones. Dichos análisis involucran cuantificar este impacto tomando en cuenta diferentes escenarios que podrían ocurrir sobre una curva de referencia.

El análisis de sensibilidad descrito a continuación, refleja el cambio en el valor de las inversiones dado un escenario de incremento (o decremento) de 100, 200 y 300 puntos básicos en las tasas de interés luego de un transcurrido un año, tomando como puntos de referencia la duración modificada y convexidad de la cartera de inversiones. Dichos escenarios toman en consideración además, los flujos generados por el portafolio durante el mismo período.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento, producto de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos, o bien una combinación de ellos:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Efecto sobre el portafolio | Efecto sobre el portafolio |
| Incremento de 300 pb | 6,697,880 | 986,600 |
| Incremento de 200 pb | 4,508,270 | 992,860 |
| Incremento de 100 pb | 2,184,320 | 1,010,160 |
| Sin cambios en las tasas de interés | 283,260 | 1,039,450 |
| Disminución de 100 pb | 3,103,910 | 1,556,700 |
| Disminución de 200 pb | 5,235,750 | 2,303,720 |
| Disminución de 300 pb | 5,925,920 | 2,909,400 |

4.6 *Riesgo operacional*

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores de riesgos.

El Banco cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, que representa el marco de referencia para la gestión del riesgo operacional. Igualmente, se han establecido políticas para la evaluación de nuevos productos y servicio que tienen como objetivo principal evaluar los riesgos operativos vinculados al desarrollo de nuevos productos o servicios, previo a su lanzamiento o implementación.

La Unidad de Riesgo Operacional es el órgano encargado de evaluar y consolidar los resultados relativos de la gestión de riesgos operativo y tecnológico, presentando los resultados sobre dicha gestión al Comité de Riesgo Operacional. El Comité de Riesgo Operacional reporta directamente al Comité Integral de Riesgos, quien a su vez reporta directamente a la Junta Directiva.

Mensualmente se reporta al Comité de Riesgo Operacional los incidentes de pérdidas operacionales e incidencias potenciales en materia de riesgo operativo, que requieren ser evaluados, medidos, controlados y monitoreados para que no se conviertan en pérdidas reales en el futuro.

Se ha diseñado e implementado una base de datos para recopilar los eventos e incidencias en materia de riesgo operativo. Se han establecido políticas y procedimientos de captura y capacitación al personal que participa en el proceso. Los gestores de riesgo operativo, que ocupan cargos en las diferentes áreas de negocios y soporte del Banco, son los encargados de reportar los eventos e incidencias en materia de riesgo operacional.

4.7 *Administración de capital*

Se administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital consolidada del Banco:

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Capital primario (pilar 1) | | |
| Acciones comunes | 54,000,000 | 54,000,000 |
| Acciones preferidas | 24,965,013 | 24,965,013 |
| Utilidades no distribuidas | 6,779,020 | 4,974,824 |
| Total de capital regulatorio | 85,744,033 | 83,939,837 |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | (2,106,014) | (329,155) |
| Diferencia por conversión de moneda extranjera | (346,448) | 391,096 |
| Total de patrimonio | 83,291,571 | 84,001,778 |
| Activos ponderados en base a riesgo | 585,492,086 | 524,692,161 |
| Índices de capital | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | 14.64% | 16.00% |

5. Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

En los estados financieros consolidados del Grupo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el Grupo hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

5.2 *Deterioro de inversiones*

El Grupo determina si sus inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido un baja significativa o prolongada en el valor razonable por debajo del costo o bien, no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha baja. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la condición particular del emisor, las tasas de interés, el contexto general del mercado, el desempeño de la industria, los flujos operativos y financieros y los componentes de la inversión.

5.3 *Determinaciones del valor razonable y los procesos de valoración*

Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero. La Junta Directiva ha asignado al Comité de ALCO, liderado por el Tesorero, la responsabilidad de determinar las técnicas de valuación y los datos de entrada para la medición del valor razonable apropiados.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se utilizan los datos de mercado observables en la medida en que esté disponible.

Cuando los “insumos” de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles. La Tesorería del Banco en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados, establecen las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración.

Es el Tesorero del Banco quien reporta mensualmente los hallazgos de las valoraciones a el Comité de ALCO, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 2

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 3

Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros valorados a valor razonable, según el método de valoración. Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Nivel 1- Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede 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 los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3- Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

La Administración del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros:

| Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas | Valor razonable a: | | Jerarquía de valor razonable | Técnica de valoración e insumos claves | Insumos significativos no observables | Relación de insumos no observables con el valor razonable |
|--|--------------------|----------------|------------------------------|---|---|---|
| | Diciembre 2013 | Diciembre 2012 | | | | |
| Acciones de empresas internacionales | 49,324 | 37,060 | Nivel 1 | Precios cotizados en mercados activos | No aplica | No aplica |
| Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas | Diciembre 2013 | Diciembre 2012 | Jerarquía de valor razonable | Técnica de valoración e insumos claves | Insumos significativos no observables | Relación de insumos no observables con el valor razonable |
| Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental | 66,827,530 | 16,713,669 | Nivel 1 | Precios cotizados en mercados activos | No aplica | No aplica |
| Títulos de deuda privada | 4,849,000 | 9,835,859 | Nivel 2 | Flujo de efectivo descontado, basado en tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor | No aplica | No aplica |
| Títulos hipotecarios | 373,242 | 373,117 | Nivel 3 | Flujo de efectivo descontado | Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor | A mayor tasa de descuento, menor valor razonable |
| Título de deuda privada extranjera | 5,789,184 | 6,670,117 | Nivel 3 | Flujo de efectivo descontado | Tasa básica de interés SELIC | A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable |
| Títulos de deuda privada local y extranjera | 11,201,700 | - | Nivel 3 | Precio cotizado en mercado no activo | No aplica | No aplica |
| Acción de empresa local | 563,274 | 590,040 | Nivel 3 | Precio cotizado en mercado no activo | No aplica | No aplica |
| Total | 89,603,930 | 34,182,802 | | | | |

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2013 acciones de capital por un monto de B/. 146,006 (2012: B/.163,585), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

Cambios en la Medición del Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta clasificados en el nivel 3

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------|-------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 7,633,274 | 375,347 |
| Incremento | 11,196,000 | 6,314,166 |
| Otro resultado integral: | | |
| (Pérdidas) ganancias | (901,874) | 943,761 |
| Saldo al final del año | <u>17,927,400</u> | <u>7,633,274</u> |

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2013 es por B/.518,368 (diciembre 2012: ganancia no realizada por B/.666,649), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Valor razonable de los activos financieros que no son medidos al valor razonable:

Excepto por los instrumentos como se detallan en el siguiente cuadro, la Administración considera que el importe en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados están a su valor razonable:

| | 2013 | | 2012 | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos | | | | |
| Préstamos | <u>650,721,514</u> | <u>661,632,685</u> | <u>603,479,556</u> | <u>622,043,950</u> |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos | <u>750,944,848</u> | <u>752,388,457</u> | <u>666,230,205</u> | <u>667,697,870</u> |
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| 31 de diciembre de 2013: | | | | |
| <u>Activos financieros:</u> | | | | |
| Préstamos por cobrar | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>661,632,685</u> | <u>661,632,685</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u> | | | | |
| Depósitos | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>752,388,457</u> | <u>752,388,457</u> |

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 3 se han determinado de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de un análisis de flujo de caja descontado, y el insumo más importante es la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos, transacciones y compromisos significativos con las partes relacionadas, al 31 de diciembre:

| | Operaciones con partes relacionadas | | Operaciones con accionistas, directores y personal clave | |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--|------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Activos: | | | | |
| Préstamos | 25,251,817 | 13,824,438 | 3,849,220 | 4,525,889 |
| Intereses acumulados por cobrar | 40,296 | 43,721 | 6,618 | 4,524 |
| Total | 25,292,113 | 13,868,159 | 3,855,838 | 4,530,413 |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos a la vista | 5,181,563 | 6,030,095 | 557,002 | 340,089 |
| Depósitos a plazo | 294,993 | 3,403,449 | 878,782 | 758,604 |
| Intereses acumulados por pagar | 181 | 1,107 | 7,115 | 5,310 |
| Total | 5,476,737 | 9,434,651 | 1,442,899 | 1,104,003 |
| Partidas fuera de balance | - | 1,708,908 | | |

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre:

| | Operaciones con partes relacionadas | | Operaciones con accionistas, directores y personal clave | |
|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--|------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Ingresos: | | | | |
| Intereses devengados | 1,633,592 | 1,264,625 | 254,231 | 259,062 |
| Gastos: | | | | |
| Intereses | 22,716 | 26,477 | 36,054 | 31,353 |
| Gastos de honorarios | 25,650 | 68,682 | - | - |
| Gastos de ocupación | 279,852 | 488,171 | - | - |
| Salarios y otros gastos de personal | - | - | 2,464,497 | 2,644,562 |
| Total | 328,218 | 583,330 | 2,500,551 | 2,675,915 |

Al 31 de diciembre de 2013 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4% a 12.5% (2012: 3.75% a 12.5%). Al 31 de diciembre de 2013 el 77% (2012: 62%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| Efectivo | 5,584,098 | 3,853,502 |
| Efectos de caja | 1,398,396 | 3,509,047 |
| Depósitos a la vista | 79,424,529 | 123,993,059 |
| Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes | <u>47,016,390</u> | <u>31,017,476</u> |
| | 133,423,413 | 162,373,084 |
| Depósitos a plazo fijo pignorados | <u>425,000</u> | <u>425,000</u> |
| Total | <u>133,848,413</u> | <u>162,798,084</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% a 0.28% (2012: 0.17% a 0.27%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.425,000 (2012: B/.425,000).

9. Inversiones en valores

Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

Los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Valores de inversión de capital | <u>49,324</u> | <u>37,060</u> |

Valores de inversión disponibles para la venta

Los valores de inversión disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión, a su valor razonable:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos hipotecarios | 2,319,358 | 379,472 |
| Títulos de deuda - privada | 81,900,298 | 11,952,723 |
| Títulos de deuda - gubernamental | 4,821,000 | 21,260,567 |
| Valores de capital | <u>709,280</u> | <u>753,625</u> |
| Total | <u>89,749,936</u> | <u>34,346,387</u> |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.63% y 14% (2012: 0.61% y 14%).

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Saldo al 1 de enero | (329,155) | (1,732,044) |
| Ganancia neta transferida a resultados | 436,088 | (993,965) |
| Pérdida (ganancia) neta no realizada | (2,212,947) | 2,396,854 |
| Movimiento neto durante el período | (1,776,859) | 1,402,889 |
| Saldo al final del período | (2,106,014) | (329,155) |

10. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo al 31 de diciembre se desglosa así:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Sector interno: | | |
| Comercio | 255,795,367 | 254,541,358 |
| Arrendamiento financiero | 2,754,943 | 3,039,406 |
| Consumo | 55,063,304 | 38,881,760 |
| Hipotecarios comerciales | 59,685,919 | 48,459,925 |
| Hipotecarios residenciales | 120,258,641 | 98,129,280 |
| | <u>493,558,174</u> | <u>443,051,729</u> |
| Sector externo: | | |
| Comercio | 146,060,558 | 149,434,392 |
| Empresas financieras | 11,128,926 | 13,480,242 |
| Consumo | 386,294 | 4,500,656 |
| Hipotecarios comerciales | 6,706,877 | 404,653 |
| Hipotecarios residenciales | 1,987,877 | 2,612,932 |
| | <u>166,270,532</u> | <u>170,432,875</u> |
| Total de préstamos | <u>659,828,706</u> | <u>613,484,604</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1% y 18.5% (2012: 1.50% y 12%).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Tasa fija | - | 6,226,894 |
| Tasa variable | <u>659,828,706</u> | <u>607,257,710</u> |
| Total | <u><u>659,828,706</u></u> | <u><u>613,484,604</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2013 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.1,353,866 (2012: B/.2,894,108).

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar al 31 de diciembre, cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar: | | |
| Hasta 1 año | 1,275,388 | 1,057,365 |
| De 1 a 5 años | <u>1,755,458</u> | <u>2,304,067</u> |
| Total de pagos mínimos | 3,030,846 | 3,361,432 |
| Menos: ingresos no devengados | <u>(275,903)</u> | <u>(322,026)</u> |
| Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto | <u><u>2,754,943</u></u> | <u><u>3,039,406</u></u> |

11. Provisiones para posibles préstamos incobrables

El movimiento en las provisiones para posibles préstamos incobrables, calculada en concordancia con las bases definidas en la Nota 3, se presenta a continuación:

| | Provisión <u>global</u> | Provisión <u>específica</u> | Provisión <u>riesgo-país</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 2013 | | | | |
| Saldo al comienzo del período | 5,996,626 | 2,418,257 | 1,590,165 | 10,005,048 |
| Provisión (reversión) efectuada durante el período | <u>(448,229)</u> | <u>1,203,547</u> | <u>463,042</u> | <u>1,218,360</u> |
| | 5,548,397 | 3,621,804 | 2,053,207 | 11,223,408 |
| Castigos de préstamos durante el período | <u>-</u> | <u>(2,116,216)</u> | <u>-</u> | <u>(2,116,216)</u> |
| Saldo al final del período | <u><u>5,548,397</u></u> | <u><u>1,505,588</u></u> | <u><u>2,053,207</u></u> | <u><u>9,107,192</u></u> |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

| | <u>Provisión global</u> | <u>Provisión específica</u> | <u>Provisión riesgo-país</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| 2012 | | | | |
| Saldo al comienzo del período | 5,775,923 | 1,012,194 | 2,000,000 | 8,788,117 |
| Provisión (reversión) efectuada durante el período | <u>220,703</u> | <u>751,332</u> | <u>(409,835)</u> | <u>562,200</u> |
| | 5,996,626 | 1,763,526 | 1,590,165 | 9,350,317 |
| Recuperación de préstamos castigados previamente | - | 687,967 | - | 687,967 |
| Castigos de préstamos durante el período | <u>-</u> | <u>(33,236)</u> | <u>-</u> | <u>(33,236)</u> |
| | 5,996,626 | 2,418,257 | 1,590,165 | 10,005,048 |
| Saldo al final del período | <u>5,996,626</u> | <u>2,418,257</u> | <u>1,590,165</u> | <u>10,005,048</u> |

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

El detalle de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se presenta a continuación:

| | 2013 | | | | | | <u>Total</u> |
|-------------------------------|-----------------|---|----------------------------------|---------------------------|---|---|--------------------|
| | <u>Inmueble</u> | <u>Mobiliario y equipo de oficina</u> | <u>Equipo de computadora</u> | <u>Equipo rodante</u> | <u>Mejoras a las propiedades arrendadas</u> | <u>Adelanto a compra de activos</u> | |
| Costo | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2013 | 125,000 | 1,874,169 | 5,156,254 | 92,798 | 1,985,472 | 15,802,220 | 25,035,913 |
| Adiciones | - | 64,952 | 129,080 | 65,100 | - | 5,684,748 | 5,943,880 |
| Transferencias | - | 3,212,246 | 640,751 | - | 5,824,345 | (9,677,342) | - |
| Disposiciones | <u>-</u> | <u>(365,591)</u> | <u>(322,892)</u> | <u>(14,000)</u> | <u>(151,758)</u> | <u>(7,278,092)</u> | <u>(8,132,333)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2013 | <u>125,000</u> | <u>4,785,776</u> | <u>5,603,193</u> | <u>143,898</u> | <u>7,658,059</u> | <u>4,531,534</u> | <u>22,847,460</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2013 | (31,563) | (826,122) | (3,863,801) | (61,438) | (413,978) | - | (5,196,902) |
| Adiciones | (3,750) | (491,533) | (567,204) | (19,435) | (322,315) | - | (1,404,237) |
| Disposiciones | <u>-</u> | <u>307,071</u> | <u>218,422</u> | <u>13,950</u> | <u>146,289</u> | <u>-</u> | <u>685,732</u> |
| Al 31 de diciembre de 2013 | <u>(35,313)</u> | <u>(1,010,584)</u> | <u>(4,212,583)</u> | <u>(66,923)</u> | <u>(590,004)</u> | <u>-</u> | <u>(5,915,407)</u> |
| Valor neto en libros | <u>89,687</u> | <u>3,775,192</u> | <u>1,390,610</u> | <u>76,975</u> | <u>7,068,055</u> | <u>4,531,534</u> | <u>16,932,053</u> |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

| | 2012 | | | | | | Total |
|-------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | Inmueble | Mobiliario y equipo de oficina | Equipo de computadora | Equipo rodante | Mejoras a las propiedades arrendadas | Adelanto a compra de activos | |
| Costo | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2012 | 125,000 | 1,692,291 | 4,537,216 | 138,078 | 1,951,946 | 5,625,613 | 14,070,144 |
| Adiciones | - | 36,440 | 93,481 | - | - | 11,072,858 | 11,202,779 |
| Transferencia | - | 145,438 | 525,557 | - | 33,526 | (704,521) | - |
| Disposiciones | - | - | - | (45,280) | - | (191,730) | (237,010) |
| Al 31 de diciembre de 2012 | <u>125,000</u> | <u>1,874,169</u> | <u>5,156,254</u> | <u>92,798</u> | <u>1,985,472</u> | <u>15,802,220</u> | <u>25,035,913</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2012 | (27,813) | (615,362) | (3,335,631) | (73,477) | (288,703) | - | (4,340,986) |
| Adiciones | (3,750) | (210,760) | (528,170) | (24,185) | (125,275) | - | (892,140) |
| Disposiciones | - | - | - | 36,224 | - | - | 36,224 |
| Al 31 de diciembre de 2012 | <u>(31,563)</u> | <u>(826,122)</u> | <u>(3,863,801)</u> | <u>(61,438)</u> | <u>(413,978)</u> | <u>-</u> | <u>(5,196,902)</u> |
| Valor neto en libros | <u>93,437</u> | <u>1,048,047</u> | <u>1,292,453</u> | <u>31,360</u> | <u>1,571,494</u> | <u>15,802,220</u> | <u>19,839,011</u> |

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.5,684,748 (2012: B/.11,072,858). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

Durante el 2013, el Banco cedió el derecho de compra de bien inmueble y la cesionaria le reembolsó la suma de B/.7,278,092 inicialmente adelantada por el Banco.

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar otras | 649,035 | 1,027,379 |
| Cuentas por cobrar empleados | 572,739 | 441,423 |
| Fondo de cesantía | 795,478 | 670,242 |
| Depósitos entregados en garantía | 105,807 | 87,805 |
| Bienes disponibles para la venta, neto | - | 36,286 |
| Inventario de útiles y suministros | 158,968 | 150,977 |
| Gastos e impuestos pagados por anticipado | 838,042 | 1,003,482 |
| Total | <u>3,120,069</u> | <u>3,417,594</u> |

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.795,478 (2012: B/.670,242).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

14. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha utilizado la suma de B/.26,500,000 (2012: B/.46,000,000) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.93,239,000 (2012: B/.87,186,000) con tasa de interés anual entre 1.61% y 2.90% (2012: 0.83% y 2.52%).

15. Valores comerciales negociables

Towerbank International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.20,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa y registrada sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos o en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos, y será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

| Serie | Fecha de emisión | Tasa de interés | Vencimiento | Monto |
|-------|--------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------|
| B | 5 de septiembre de 2013 | 3.50% | 31 de agosto de 2014 | 8,610,000 |
| C | 25 de septiembre de 2013 | 3.50% | 20 de septiembre de 2014 | 6,390,000 |
| D | 30 de octubre de 2013 | 3.50% | 31 de agosto de 2014 | 5,000,000 |
| Total | | | | <u>20,000,000</u> |

Al 31 de diciembre de 2012 se habían emitido VCN's por un monto de B/.7,903,145.

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Acreedores varios | 1,457,708 | 1,989,798 |
| Gastos acumulados por pagar | 476,601 | 458,427 |
| Remesas por aplicar | 714,289 | 2,016,100 |
| Provisiones laborales | 1,536,420 | 1,720,186 |
| Comisiones cobradas no ganadas | 163,836 | 174,156 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 908,622 | 3,886 |
| Otros | 38,192 | 285,466 |
| Total de otros pasivos | <u>5,295,668</u> | <u>6,648,019</u> |

Las comisiones cobradas no ganadas corresponden a los servicios por administración de fideicomisos y a operaciones de comercio exterior.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

17. Acciones comunes

El 27 de agosto de 2009 se celebró reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas del Banco, en la que se autorizó incrementar el capital social autorizado de la sociedad a la suma de B/.125,000,000 distribuido en 125,000 acciones nominativas dividido en 75,000 acciones comunes, con un valor nominal de B/.1,000 cada una.

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

| | 2013 | | 2012 | |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Cantidad de acciones | Monto pagado | Cantidad de acciones | Monto pagado |
| Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u): | | | | |
| Saldo al final del período | <u>75,000</u> | <u>75,000,000</u> | <u>75,000</u> | <u>75,000,000</u> |
| Acciones emitidas | | | | |
| Saldo al inicio del año | 54,000 | 54,000,000 | 46,800 | 46,800,000 |
| Emisión de acciones | - | - | 7,200 | 7,200,000 |
| Saldo al final del período | <u>54,000</u> | <u>54,000,000</u> | <u>54,000</u> | <u>54,000,000</u> |

El 29 de noviembre de 2012 la Junta Directiva autorizó incrementar el capital autorizado en 4,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1,000 siendo el aporte de B/.4,000,000.

En reunión de Junta Directiva del 7 de mayo de 2013 se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/.3,027,000 (2012: B/.4,770,000).

18. Acciones preferidas

El 15 de junio de 2010 el Banco emitió acciones preferidas no acumulativas tipo "C" por B/.5,000,000, amparadas en la Resolución No.44-10 del 12 de febrero de 2010 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá con valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

El emisor podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las acciones preferidas, una vez transcurridos tres (3) años contados a partir de la fecha de oferta de las acciones.

El 30 de junio de 2008 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "B" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparados en la Resolución No.176-08 del 20 de junio de 2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un total de B/.20,000,000 acciones preferidas no acumulativas Serie "B". Las acciones preferidas no acumulativas Serie "B" tienen un valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento de 7% sin fecha de vencimiento.

El 28 de diciembre de 2007 la Junta Directiva autorizó la emisión de B/.8,000,000 en acciones preferidas no acumulativas Serie "A" con un valor nominal de B/.1,000 c/u a una tasa de 7.5% sin fecha de vencimiento. Esta emisión fue privada, siendo Tower Corporation el único tenedor de la Serie "A". En diciembre de 2008 B/.4,000,000 de acciones preferidas se convirtieron en acciones comunes, quedando un saldo de B/.4,000,000. El saldo de las acciones preferidas Serie "A" fueron redimidas por autorización de la Junta Directiva mediante acta del 18 de mayo de 2010.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

| | 2013 | | 2012 | |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Cantidad de acciones | Monto pagado | Cantidad de acciones | Monto pagado |
| Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u): | | | | |
| Saldo al final del período | <u>50,000</u> | <u>50,000,000</u> | <u>50,000</u> | <u>50,000,000</u> |
| Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u): | | | | |
| Saldo al final del período | <u>25,000</u> | <u>24,965,013</u> | <u>25,000</u> | <u>24,965,013</u> |

El saldo de las acciones preferidas Serie "B" es presentado neto de gastos de emisión por B/.27,412 y la Serie "C" por B/.7,575.

En reunión de Junta Directiva del 21 de febrero, del 14 de mayo, 22 de agosto y 21 de noviembre de 2013 se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,956 distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,444 y de la Serie "C" B/.329,512, respectivamente (2012: B/.1,753,750). La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes de cada período.

19. Compromisos

Otros:

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.471,132 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.193,052.

20. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Banco y subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las ganancias obtenidas por el Banco, Towertrust, Inc. y Tower Securities, Inc. por operaciones realizadas en la República de Panamá están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

Aquellas ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá, y operaciones en la Bolsa de Valores de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2013, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.59% (2012: 10%).

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modificaron las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa es de 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y 25% desde el 1 de enero de 2014.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Autoridad Nacional de los Ingresos Públicos la no aplicación del numeral (b) indicado arriba. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas en este artículo.

Towerbank, Ltd., una subsidiaria consolidada, ha recibido por parte del gobierno de las Islas Cayman un compromiso de exoneración de todos los impuestos locales sobre las ganancias hasta el 5 de junio de 2021.

A continuación se presenta el impuesto sobre la renta corriente, calculado aplicando la tasa reglamentaria a la renta neta gravable y en proporcionalidad con la utilidad según el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta 27.5% (2012: 27.5%) | 2,067,528 | 1,937,932 |
| Ingresos no gravables | (5,620,064) | (5,612,678) |
| Gastos no deducibles | <u>4,499,799</u> | <u>4,209,515</u> |
| Impuesto sobre la renta corriente | <u>947,263</u> | <u>534,769</u> |

21. Otros ingresos

A continuación el detalle de otros ingresos para el período de doce meses terminados el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Gastos recuperados de clientes | 238,560 | 249,802 |
| Servicios bancarios | 76,895 | 43,181 |
| Dividendos ganados | 43,906 | 56,175 |
| Otros | <u>567,843</u> | <u>223,719</u> |
| Total | <u>927,204</u> | <u>572,877</u> |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

22. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2013 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

| | 2013 | | | | | | |
|---|---------------|--------------|-----------------|-----------|-------------------------------|---------------|-------------------|
| | Banca | Fideicomisos | Puesto de Bolsa | Leasing | Alfawork Participacoes, Ltda. | Eliminaciones | Total consolidado |
| Ingresos por intereses y comisiones | 50,123,627 | 321,237 | 89,647 | 189,695 | - | (6,401,146) | 44,323,060 |
| Gastos de intereses y comisiones | (24,697,736) | (2,500) | (30,381) | (94,199) | - | 6,401,146 | (18,423,670) |
| Otros ingresos | 3,693,802 | - | 124,630 | 402 | - | (2,669,000) | 1,149,834 |
| Gastos y provisiones | (19,440,196) | (120,826) | (87,421) | (42,366) | - | 169,000 | (19,521,809) |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | 9,679,497 | 197,911 | 96,475 | 53,532 | - | (2,500,000) | 7,527,415 |
| Activos del segmento | 1,267,469,915 | 696,099 | 1,479,745 | 2,788,582 | 5,808,920 | (374,399,445) | 903,843,816 |
| Pasivos del segmento | 1,171,735,570 | 114,837 | 2,176 | 2,522,011 | 6,177,096 | (359,999,445) | 820,552,245 |
| Patrimonio del segmento | 95,734,345 | 581,262 | 1,477,569 | 266,571 | (368,176) | (14,400,000) | 83,291,571 |

| | 2012 | | | | | | |
|---|---------------|--------------|-----------------|-----------|-------------------------------|---------------|-------------------|
| | Banca | Fideicomisos | Puesto de Bolsa | Leasing | Alfawork Participacoes, Ltda. | Eliminaciones | Total consolidado |
| Ingresos por intereses y comisiones | 44,733,709 | 339,535 | 40,855 | 119,074 | - | (7,023,900) | 38,209,273 |
| Gastos de intereses y comisiones | (22,267,448) | (2,500) | (5,563) | (55,370) | - | 7,023,900 | (15,306,981) |
| Otros ingresos | 5,033,555 | 180 | 89,809 | 748 | - | (3,864,000) | 1,260,292 |
| Gastos y provisiones | (17,007,268) | (128,612) | (86,577) | (36,378) | (20,723) | 164,000 | (17,115,558) |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | 10,492,548 | 208,603 | 38,524 | 28,074 | (20,723) | (3,700,000) | 7,047,026 |
| Activos del segmento | 1,185,307,981 | 594,894 | 1,419,641 | 3,075,439 | 6,689,195 | (363,865,522) | 833,221,628 |
| Pasivos del segmento | 1,089,460,985 | 158,825 | 9,647 | 2,861,773 | 6,194,142 | (349,465,522) | 749,219,850 |
| Patrimonio del segmento | 95,846,996 | 436,069 | 1,409,994 | 213,666 | 495,053 | (14,400,000) | 84,001,778 |

23. Empresas del Grupo

A continuación se detallan las subsidiarias del Grupo, su actividad económica principal, fecha de constitución, inicio de operaciones, país de incorporación y el porcentaje de posesión de dichas subsidiarias:

| Empresas | Actividad económica principal | Fecha de constitución | Inicio de operaciones | País de incorporación | Porcentaje de posesión |
|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Towerbank, Ltd. | Banco | 08/09/1980 | 1980 | Islas Cayman | 100% |
| Towertrust, Inc. | Fideicomisos | 29/12/1994 | 1995 | Panamá | 100% |
| Tower Securities, Inc. | Puesto de Bolsa | 28/02/1990 | 1990 | Panamá | 100% |
| Tower Leasing, Inc. | Arrendamiento | 14/12/2007 | 2010 | Panamá | 100% |
| Alfawork Participacoes, Ltda. | Inversionista | 07/12/2011 | 2011 | Brasil | Control |

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Towerbank, Ltd. mantiene dos licencias irrestrictas categoría "B" otorgadas por el gobierno de Islas Cayman que le permiten realizar operaciones bancarias y de fideicomiso. A la fecha, Towerbank, Ltd. no ha realizado operaciones de fideicomiso.

Towertrust, Inc. está autorizada para dedicarse al negocio de fideicomiso en y desde Panamá, de acuerdo a la Resolución Fiduciaria de la Superintendencia No.1-95 del 6 de enero de 1995.

Towertrust, Inc. tiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá, depósito en efectivo en Banco local por la suma de B/.25,000 y garantía bancaria a favor de la Superintendencia de Bancos de Panamá, por B/.250,000, para cumplir con las estipulaciones contenidas en el Artículo 14 del Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984.

Tower Securities, Inc. está autorizada para manejar un puesto de bolsa mediante el cual realiza operaciones propias y a cuenta de terceros en la Bolsa de Valores de Panamá.

Tower Leasing, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de arrendamiento financiero de acuerdo a licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias.

Alfawork Participaciones Ltda. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o extranjeras, en calidad de socia, accionista o en cualquier otra forma.

24. Contingencias

Towerbank International, Inc. mantiene una demanda interpuesta en su contra por la suma de B/.1,000,000 en el proceso Ordinario Declarativo de Mayor Cuantía. A la fecha los abogados estiman un resultado favorable en este proceso.

Igualmente el Banco ha sido demandado por Juicio Ejecutivo Hipotecario por la suma de B/.740,347 del cual se estima un resultado favorable.

Adicionalmente Towerbank Internacional, Inc. mantiene dos demandas de tipo laboral por B/.220,954 y B/.132,923. En ambas demandas los abogados estiman un resultado favorable.

25. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al y por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2014.

* * * * *