



Ref. TBI-2014 (400-01) 0481

Panamá, 27 de febrero de 2014

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle dos (2) ejemplares y un "CD" del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2013 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2013 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.


Como se explica en la Nota 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 Normas Prudenciales emitidas 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 usted la siguiente declaración:

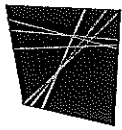
"El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contabilidad


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad



Towerbank

Ref. TBI-2014 (400-01) 0482

Panamá, 27 de febrero 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 enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2013 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2013 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota 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 Normas Prudenciales emitidas 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 usted la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y por los doce meses de operaciones terminados 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.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contraloría


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

(ANEXO No.2)

PERTENECIENTE A:

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

Cuarto Trimestre terminado el 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 Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), 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 Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 1/2. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la SMV.

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. Al 30 de Septiembre de 2013, la "Serie B" se encuentra colocada en su totalidad.

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. Al 30 de Septiembre de 2013, la "Serie C" se encuentra colocada por la suma de B/.5,000,000.

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.

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Cuarto Trimestre del año 2013 (de octubre a diciembre), explicamos a ustedes lo siguiente:

Pago de Dividendos – Serie B y C de la Emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas:

El 13 de diciembre de 2013, Towerbank International, Inc. informa que en reunión de Junta Directiva celebrada el día 21 de noviembre de 2013 se aprobó lo siguiente:

1. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de diciembre de 2013 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "B" autorizadas mediante Resolución CNV No.176-08 de fecha 20 de junio de 2008. Este pago se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2013.
2. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de diciembre de 2013 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "C" autorizadas mediante Resolución CNV No.44-10 de fecha 12 de febrero de 2010. Este pago se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2013.

Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables – Serie D:

El 24 de octubre de 2013, Towerbank International, Inc. comunica que a partir del 30 de octubre de 2013 estará ofreciendo la Serie D por un monto de B/.5,000,000.00 autorizados mediante Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Towerbank International, Inc. fue establecido en octubre de 1971 en la República de Panamá como un banco con licencia internacional, aunque a partir de 1974 opera con licencia bancaria general, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. La red de distribución del Banco comprende tres oficinas principales en Panamá, una oficina de representación en Nicaragua y promotores de negocios en cada mercado en el cual tiene presencia.

Towerbank International, Inc., controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman); Tower Securities, Inc. (casa de bolsa); Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos), Tower Leasing, Inc. (arrendamiento financiero), estas tres domiciliadas en la República de Panamá, y Alfawork Participacoes, Ltda. (inversionista establecida en Brazil). Las cinco subsidiarias anteriores, consolidan en los estados financieros trimestrales y anuales de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente Informe IN-T.

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá. A su vez, Tower Corporation es 100% propiedad de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas, que consolida activos por B/.830 millones y patrimonio por B/.80.6 millones (según Estado Financiero auditado al 31 de diciembre de 2012).

Towerbank se enfoca principalmente en desarrollar el financiamiento de pre-exportaciones y exportaciones en países seleccionados de Latinoamérica, importaciones en la Zona Libre de Colón, en especial a clientes que cuentan con una buena calidad crediticia y en los sectores corporativos y personal en Panamá, este último dentro de los estratos de ingresos medio-alto y altos.

La estructura de gobierno corporativo del Banco, está formada por varios comités, considerados organismos de ayuda permanente a la Junta Directiva. Los comités están formados, por ejecutivos del Banco y directores de la Junta Directiva.

I PARTE

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la Sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección II del Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000, modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000. Adicionalmente, el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.).

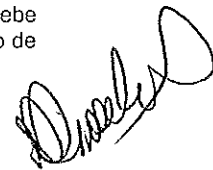
ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el cuarto trimestre en comparación con el tercer trimestre del año 2013:

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 B/.218.7 millones (23.98% del total de activos y 43.76% del total de depósitos recibidos) reflejando una leve incremento de B/.42.8 millones con respecto al nivel registrado al 30 de septiembre de 2013 por B/.175.9 millones, esto se debe principalmente al incremento en los depósitos a plazo colocados en Bancos, producto de la actividad de la cartera de crédito del Banco en el último trimestre del año.



B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 3: : Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2013	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2013
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
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	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,965,013
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	54,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

(*) El saldo de las Acciones Preferidas - Serie "B" y Serie "C", son netos de los gastos de emisión por B/.27,412 y B/.7,575 respectivamente.

Al cierre del 31 de diciembre de 2013, el índice de capitalización, ascendió a 9.18% (septiembre 2013: 9.32%) y el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 14.64% (septiembre 2013: 14.94%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio.

C. Resultados de las Operaciones**Ingresos Operativos:**

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 3: 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 2: 30 de Junio de 2013	Trimestre 1: 31 de Marzo de 2013
Intereses devengados	B/.10,140,934	B/.9,605,731	B/.10,550,340	B/.9,616,903
Comisiones	B/.1,010,393	B/.1,284,083	B/.1,141,363	B/.973,313
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.4,944	B/.(275,258)	B/.215,286	B/.(49,242)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	B/.317,249	B/.109,039	B/.(40,253)	B/.(59,760)
Otros ingresos	B/.400,561	B/.211,577	B/.184,511	B/.131,590

La utilidad neta correspondiente al cuarto trimestre del 2013, ascendió a B/.1,253,553, quedando por debajo en B/.345,560 a la registrada en el tercer trimestre del 2013 (B/.1,529,339).

Los ingresos por intereses ganados, aumentaron en B/.535,203, al comparar el cuarto y tercer trimestre del año 2013, observándose esta variación en los rubros de préstamos e inversiones. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco, que durante el cuarto trimestre del 2013, han aumentado con respecto al tercer trimestre del 2013 en B/.136,536, debido al leve aumento en el saldo promedio de la cartera de préstamos regulares por B/.2.9MM, con una disminución de 5 p.b. en su rendimiento.

Los ingresos por comisiones al cuarto trimestre del período 2013 mostraron una disminución de B/.274,315, en comparación al tercer trimestre, específicamente en los rubros de cartas de crédito y transferencias.

Durante el cuarto trimestre del 2013, hemos obtenido una ganancia realizada por cambios en el valor razonable de B/.88,287 de una inversión corporativa extranjera; y se registró una ganancia realizada en valores disponibles para la venta correspondiente a tres (3) inversiones corporativas extranjeras.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2013	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2013
Cartera de Préstamos bruto	B/.659,828,706	B/.654,463,667	B/.641,423,538	B/.647,441,230
Saldo de Provisión para Incobrables	B/.9,107,192	B/.8,831,842	B/.8,602,253	B/.10,303,784
Gasto de provisión (en resultados)	B/.304,980	B/.305,011	B/.308,369	B/.300,000
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.2,369,982	B/.6,144,837	B/.5,337,415	B/.5,116,611

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 31 de diciembre de 2013, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.2,369,982 (septiembre 2013: B/.6,144,837), reflejando una disminución con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.3,774,855. Los créditos morosos y vencidos al 31 de diciembre de 2013 representan el 0.36% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (septiembre 2013: 0.94%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 2 : Al 30 de Junio de 2013	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2013
Gastos de Operación	B/.5,439,320	B/.4,858,229	B/.4,887,854	B/.4,069,116

Para el cuarto trimestre de 2013, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, fue muy similar con relación al trimestre anterior, al incurrir en gastos propios del trimestre.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

La estrategia del Banco está enfocada en brindar un servicio innovador y personalizado, manteniendo un alto perfil de clientes corporativos que cuentan con una buena calidad crediticia. Así como también, incrementar la cartera crediticia de consumo, a través de un servicio simple.

En este año, Towerbank abrió un nuevo Centro de Atención en San Francisco

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

Presente un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del trimestre para el cual reporta y de los tres trimestres anteriores.



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.

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 3 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 2 30 DE JUNIO DE 2013	TRIMESTRE 1 31 DE MARZO DE 2013
Ingresos por intereses (1)	B/.11,151,327	B/.10,890,439	B/.11,691,703	B/.10,590,216
Gastos por intereses (2)	4,876,228	4,243,217	4,980,126	4,324,099
Gastos de Operación	5,439,320	4,858,229	4,887,854	4,069,116
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,253,553	1,529,339	1,874,899	1,919,589
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.35	B/.35	B/.35	B/.35.55
Utilidad o Pérdida del período (acum.)	B/.6,580,152	B/.5,326,599	B/.3,794,488	B/.1,919,589
Acciones promedio del período	54,000	54,000	54,000	54,000

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 JUNIO DE 2013	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 DE MARZO DE 2013
Préstamos	B/.659,828,706	B/.654,463,667	B/.641,423,538	B/.647,441,230
Activos Totales	B/.903,843,816	B/.877,249,939	B/.839,020,359	B/.846,271,400
Depósitos Totales	B/.750,944,848	B/.715,767,030	B/.686,558,932	B/.682,077,011
Deuda Total	B/.46,500,000	B/.53,806,496	B/.52,711,623	B/.60,688,245
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.50,000,000
Operación y reservas	B/.4,326,558	B/.2,835,524	B/.1,371,097	B/.6,329,573
Patrimonio Total	B/.83,291,571	B/.81,800,537	B/.80,336,110	B/.84,001,778
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.60.54	B/.60.54	B/.60.54	B/.0.00
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	957.41%	940.79%	920.22%	884.23%
Préstamos/Activos Totales	73.00%	74.60%	76.45%	76.51%
Gastos de Operación/Ingresos totales	42.33%	40.99%	39.64%	38.34%
Morosidad/Reservas	26.02%	69.58%	62.05%	49.66%
Morosidad/Cartera Total	0.36%	0.94%	0.83%	0.79%

(*) Los dividendos sobre acciones comunes se declararon el 7 de mayo de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.4,326,558, se compone de las utilidades retenidas, la partida titulada "cambios netos en valores disponibles para la venta", y la diferencia por conversión de moneda extranjera.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales (no auditados) del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota No.3 titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados (no auditados) 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:

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, ambos correspondientes al cuarto trimestre del año 2013, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Presente los Estados Financieros trimestrales del garante o fiador de los valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), cuando aplique.

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

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Presente la certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitado, en el caso de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

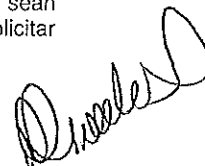
Para el presente Informe de Actualización Trimestral, no es aplicable a nuestra condición de presentar Certificación del Fiduciario, en esta Sección.

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 Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, 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 Trimestral 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 solicite.
- 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:

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 10 de marzo de 2014.

FIRMA(S)

El Informe de Actualización Trimestral 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.

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Miguel A. Tejeida Vilches
Apoderado

Giuseppina Buglione Cassino
Apoderado



**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 31 de diciembre de 2013 e Informe de
Revisión de Información Financiera del 20 de
enero de 2014

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera y Estados Financieros por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-49

Información Suplementaria

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 REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA

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

Señores
Junta Directiva y Accionista
Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional para Compromisos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera consiste en realizar indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y de otro tipo. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite tener una seguridad de que nos percatemos de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2013, y de su desempeño financiero y sus 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 las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se explica en la Nota 3 de los estados financieros consolidados.

Información complementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una certeza limitada de que no existen modificaciones significativas que deban efectuarse a los estados financieros consolidados para que estén 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. La información de consolidación adjunta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni el desempeño financiero de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de indagación y analíticos que se aplican en la revisión de los estados financieros básicos, y basados en nuestra revisión, no observamos ningún asunto que nos haga creer que no estén presentados razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.

20 de enero de 2014
Panamá, República de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Activos	Notas	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
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	<u>659,828,706</u>	<u>613,484,604</u>
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)		46,800,000	24,965,013	(1,732,044)	-	4,986,317	75,019,286
Utilidades integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	1,402,889	-	-	1,402,889
Utilidad neta		-	-	-	-	6,512,257	6,512,257
Total de resultados integrales		-	-	1,402,889	-	6,512,257	7,915,146
Emisión de acciones	17	7,200,000	-	-	-	-	7,200,000
Diferencia en cambio de moneda		-	-	-	391,096	-	391,096
Dividendos pagados - acciones comunes	17	-	-	-	-	(4,770,000)	(4,770,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	18	-	-	-	-	(1,753,750)	(1,753,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)		54,000,000	24,965,013	(329,155)	391,096	4,974,824	84,001,778
Utilidades integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	(1,776,859)	-	-	(1,776,859)
Utilidad neta		-	-	-	-	6,580,152	6,580,152
Total de resultados integrales		-	-	(1,776,859)	-	6,580,152	4,803,293
Diferencia en cambio de moneda		-	-	-	(737,544)	-	(737,544)
Dividendos pagados - acciones comunes	17	-	-	-	-	(3,027,000)	(3,027,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	18	-	-	-	-	(1,748,956)	(1,748,956)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (NO auditado)		54,000,000	24,965,013	(2,106,014)	(346,448)	6,779,020	83,291,571

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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
		(15,972,007)	(15,079,285)
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		(2,295,727)	183,440
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		(18,530,717)	(14,285,119)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		39,208,573	(6,311,746)
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	(5,943,880)	(11,202,779)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(55,979,141)	2,407,919
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		(4,775,958)	(6,523,750)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamientos		(12,179,103)	16,247,918
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(28,949,671)	12,344,091
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		162,373,084	150,028,993
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	133,423,413	162,373,084

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

1. Información general

Towerbank International, 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 tuviera 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 dispersión 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 incurrir.

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 sustantivamente 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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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	<u>867,386,693</u>	<u>793,298,538</u>

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	<u>77,836,859</u>	<u>80,206,462</u>

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 (No auditado)</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 (Auditado)</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 (No auditado)	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 (Auditado)	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-país									(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 (No auditado)					
Valor en fibros	<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 Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

	<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 2012 (Auditado)					
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/ 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 (No auditado)								
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 (Auditado)								
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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:

	<u>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
31 de diciembre de 2013 (No auditado)			
Depósitos	764,269,464	646,579,327	117,690,137
Financiamientos recibidos	26,654,290	26,654,290	-
Valores comerciales negociables	<u>20,484,925</u>	<u>20,484,925</u>	<u>-</u>
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 (Auditado)			
Depósitos	678,169,690	603,474,271	74,695,419
Financiamientos recibidos	46,301,265	46,301,265	-
Valores comerciales negociables	<u>8,076,466</u>	<u>8,076,466</u>	<u>-</u>
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 (No auditado)	<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 (Auditado)	<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							
(No auditado)							
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							
(Auditado)							
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 (No auditado) Efecto sobre el portafolio	2012 (Auditado) 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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 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				
	(No auditado)	(Auditado)				
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	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					
(No auditado)	(Auditado)					
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	IPCA (índice de inflación)	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				

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

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

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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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	
	(No auditado)		(Auditado)	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
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: (No auditado)				
<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 (No auditado)	2012 (Auditado)	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)	2012 (Auditado)	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	<u>(329,155)</u>	<u>(1,732,044)</u>
Ganancia neta transferida a resultados	436,088	(993,965)
Pérdida (ganancia) neta no realizada	<u>(2,212,947)</u>	<u>2,396,854</u>
Movimiento neto durante el período	<u>(1,776,859)</u>	<u>1,402,889</u>
Saldo al final del período	<u><u>(2,106,014)</u></u>	<u><u>(329,155)</u></u>

10. Préstamos

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

	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
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	<u>120,258,641</u>	<u>98,129,280</u>
	<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	<u>1,987,877</u>	<u>2,612,932</u>
	<u>166,270,532</u>	<u>170,432,875</u>
Total de préstamos	<u><u>659,828,706</u></u>	<u><u>613,484,604</u></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 (No auditado)	2012 (Auditado)
Tasa fija	-	6,226,894
Tasa variable	<u>659,828,706</u>	<u>607,257,710</u>
Total	<u>659,828,706</u>	<u>613,484,604</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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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>2,754,943</u>	<u>3,039,406</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:

	<u>Provisión global</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Provisión riesgo-país</u>	<u>Total</u>
2013 (No auditado)				
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>5,548,397</u>	<u>1,505,588</u>	<u>2,053,207</u>	<u>9,107,192</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 (Auditado)				
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 (No auditado)						<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 (Auditado)						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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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	<u>838,042</u>	<u>1,003,482</u>
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				20,000,000

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 (No auditado)	2012 (Auditado)
Acreeedores 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	5,295,668	6,648,019

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	
	(No auditado)		(Auditado)	
	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	75,000	75,000,000	75,000	75,000,000
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	54,000	54,000,000	54,000	54,000,000

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	
	(No auditado)		(Auditado)	
	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	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)	2012 (Auditado)
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 (No auditado)						Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	
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 (Auditado)						Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	
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 Participaciones, 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 Participacoes 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 20 de enero de 2014.

* * * * *

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2013
(En balboas)

Activos	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participacoes, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectos de caja	6,982,494	-	-	-	-	-	6,982,494	-	6,982,494
Depósitos en bancos:									
A la vista-locales	7,501,299	76,086,883	174,128	429,812	-	-	83,992,123	(76,386,876)	7,605,247
A la vista-extranjeros	145,573,071	4,766,204	-	-	-	-	150,339,275	(78,519,994)	71,819,281
A plazo-locales	36,016,391	193,100,000	358,780	354,350	-	-	229,829,521	(193,813,130)	36,016,391
A plazo-extranjeros	11,425,000	-	-	-	-	-	11,425,000	-	11,425,000
Total de depósitos en bancos	200,315,761	273,953,087	532,908	784,162	-	-	475,585,919	(348,720,000)	126,865,919
Total de efectivo y depósitos en bancos	207,298,255	273,953,087	532,908	784,162	-	-	482,568,415	(348,720,000)	133,848,415
Valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas	49,324	-	-	-	-	-	49,324	-	49,324
Valores de inversión disponibles para la venta	97,410,436	373,242	-	577,074	-	-	104,149,936	(14,400,000)	89,749,936
Préstamos									
Sector interno	480,868,061	12,449,563	-	-	2,754,942	-	496,072,566	(2,514,392)	493,558,174
Sector externo	164,556,509	7,634,829	-	-	-	-	172,191,338	(5,920,806)	166,270,532
	645,424,570	20,084,392	-	-	2,754,942	-	668,263,904	(8,435,198)	659,828,706
Menos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	(8,946,817)	(160,375)	-	-	-	-	(9,107,192)	-	(9,107,192)
Préstamos, neto	636,477,753	19,924,017	-	-	2,754,942	-	659,156,712	(8,435,198)	650,721,514
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	16,798,019	75,382	33,660	-	24,992	-	16,932,053	-	16,932,053
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar	4,209,274	2,866,071	6,458	767	-	-	7,082,570	(2,844,248)	4,238,322
Obligaciones de clientes bajo aceptación	4,582,655	416,806	-	-	-	-	4,999,461	-	4,999,461
Impuesto sobre la renta diferido	184,724	-	-	-	-	-	184,724	-	184,724
Otros activos	2,446,273	404,598	123,073	117,741	8,648	19,736	3,120,069	-	3,120,069
Total de activos varios	11,422,926	3,687,475	129,531	118,508	8,648	19,736	15,386,824	(2,844,248)	12,542,576
Total de activos	969,456,713	298,013,203	696,099	1,479,745	2,788,582	5,808,920	1,278,245,262	(374,399,446)	903,843,816

(Continúa)

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos									
Depósitos de clientes:									
A la vista-locales	98,580,696	27,081,710	-	-	-	-	125,662,406	(303,498)	125,358,908
A la vista-extranjeros	15,894,168	5,016,022	-	-	-	-	20,910,190	-	20,910,190
De ahorros-locales	62,048,231	4,017,375	-	-	-	-	66,065,606	-	66,065,606
De ahorros-extranjeros	14,617,807	1,776,664	-	-	-	-	16,394,471	-	16,394,471
A plazo-locales	200,465,975	149,477,026	-	-	-	-	349,943,001	(713,130)	349,229,871
A plazo-extranjeros	125,511,718	12,690,556	-	-	-	-	138,202,274	-	138,202,274
Depósitos interbancarios:									
A la vista-locales	-	78,519,994	-	-	-	-	78,519,994	(78,519,994)	-
A la vista-extranjeros	76,550,536	412,879	-	-	-	-	76,963,415	(76,083,378)	880,037
De ahorros-extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo-locales	33,903,491	-	-	-	-	-	33,903,491	-	33,903,491
A plazo-extranjeros	193,100,000	-	-	-	-	-	193,100,000	(193,100,000)	-
Total de depósitos	820,672,622	278,992,226	-	-	-	-	1,099,664,848	(348,720,000)	750,944,848
Financiamientos recibidos	26,500,000	-	-	-	2,514,392	5,920,806	34,935,198	(8,435,198)	26,500,000
Valores comerciales negociables	20,000,000	-	-	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
Cheques de gerencia y certificados	9,115,580	108,649	-	-	-	-	9,224,229	-	9,224,229
Intereses acumulados por pagar	5,331,579	1,080,972	-	-	-	19,736	6,432,287	(2,844,248)	3,588,039
Aceptaciones pendientes	4,582,655	416,806	-	-	-	-	4,999,461	-	4,999,461
Otros pasivos	4,815,080	119,403	114,837	2,176	7,619	236,553	5,295,668	-	5,295,668
Total de pasivos	891,017,516	280,718,056	114,837	2,176	2,522,011	6,177,095	1,180,551,691	(359,999,446)	820,552,245
Patrimonio:									
Acciones comunes	54,000,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	65,200,000	(11,200,000)	54,000,000
Capital adicional pagado	-	3,200,000	-	-	-	-	3,200,000	(3,200,000)	-
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,622,381)	(14,446)	-	551,818	-	(1,005)	(2,106,014)	-	(2,106,014)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	2,096,565	4,109,593	331,262	145,751	116,571	(346,448)	6,779,020	-	(346,448)
Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	(20,722)	-	-	-
Total de patrimonio	78,499,197	17,295,147	581,262	1,477,569	266,571	(368,175)	97,691,571	(14,400,000)	83,291,571
Total de pasivos y patrimonio	969,456,713	298,013,203	696,099	1,479,745	2,788,582	5,808,920	1,278,243,262	(374,399,446)	903,843,816

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Lensing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses ganados sobre:									
Préstamos	36,369,184	934,176	-	-	180,143	-	37,483,503	(94,199)	37,389,304
Depósitos	112,122	6,290,575	9,651	5,082	-	-	6,417,430	(6,304,447)	112,983
Inversiones	2,409,126	2,495	-	-	-	-	2,411,621	-	2,411,621
Total de intereses ganados	38,890,432	7,227,246	9,651	5,082	180,143	-	46,312,554	(6,398,646)	39,913,908
Comisiones ganadas sobre:									
Préstamos	1,039,779	3,385	-	-	7,935	-	1,051,099	-	1,051,099
Cartas de crédito	534,691	16,210	-	-	-	-	550,901	-	550,901
Transferencias	638,225	201,498	-	-	-	-	839,723	-	839,723
Cobranzas	120,891	3,296	-	-	-	-	124,187	-	124,187
Varias	1,396,057	51,918	311,586	84,565	1,617	-	1,845,742	(2,500)	1,843,242
Total de comisiones ganadas	3,729,643	276,307	311,586	84,565	9,552	-	4,411,652	(2,500)	4,409,152
Total de ingresos por intereses y comisiones	42,620,075	7,503,553	321,237	89,647	189,695	-	50,724,206	(6,401,146)	44,323,060
Gastos de intereses y comisiones:									
Depósitos	(17,947,357)	(4,832,685)	-	-	-	-	(22,780,042)	6,304,447	(16,475,595)
Financiamientos recibidos	(1,375,130)	(27,434)	(2,500)	(30,381)	(94,199)	-	(1,469,329)	94,199	(1,375,130)
Comisiones	(515,130)	(4,860,119)	(2,500)	(30,381)	(94,199)	-	(575,445)	2,500	(572,945)
Total de gastos de intereses y comisiones	(19,837,617)	(4,860,119)	(2,500)	(30,381)	(94,199)	-	(24,824,816)	6,401,146	(18,423,670)
Ingreso neto de intereses y comisiones	22,782,458	2,643,434	318,737	59,265	95,496	-	25,899,390	-	25,899,390
Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable con cambio en resultado	(225,723)	-	-	-	-	-	(225,723)	-	(225,723)
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado	12,265	-	-	-	-	-	12,265	-	12,265
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	401,507	49,733	-	34,581	402	-	436,088	-	436,088
Otros ingresos	3,456,020	49,733	-	90,049	-	-	3,596,204	(2,669,000)	927,204
Total de ingresos	26,426,527	2,693,167	318,737	183,896	95,898	-	29,718,224	(2,669,000)	27,049,224

(Continúa)

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,218,360)	-	-	-	-	-	(1,218,360)	-	(1,218,360)
Salarios y beneficios a empleados	(8,028,796)	-	-	-	-	-	(8,028,796)	-	(8,028,796)
Honorarios y servicios profesionales	(1,573,885)	(81,156)	(110,840)	(60,151)	(5,142)	-	(1,831,174)	169,000	(1,662,174)
Gastos de ocupación	(2,221,816)	-	-	-	-	-	(2,221,816)	-	(2,221,816)
Gastos de equipo	(1,786,524)	(26,017)	-	-	(4,470)	-	(1,817,011)	-	(1,817,011)
Otros	(4,394,281)	(109,361)	(9,986)	(27,270)	(32,754)	-	(4,573,652)	-	(4,573,652)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,202,865	2,476,633	197,911	96,475	53,532	-	10,027,415	(2,500,000)	7,527,415
Impuesto sobre la renta corriente	(889,740)	-	(52,719)	(4,177)	(627)	-	(947,263)	-	(947,263)
Utilidad neta	6,313,125	2,476,633	145,192	92,298	52,905	-	9,080,152	(2,500,000)	6,580,152
Otro resultado integral:									
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:	-	-	-	-	-	(737,544)	(737,544)	-	(737,544)
Efecto de diferencia por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(125,684)	(125,684)	-	(125,684)
Cambio neto en (pérdida) ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	(1,626,576)	123	-	(24,722)	-	-	(1,776,859)	-	(1,776,859)
Total de utilidades integrales para el año	4,686,549	2,476,756	145,192	67,576	52,905	(863,228)	6,565,749	(2,500,000)	4,065,749

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)