



Ref. TBI-CM-2015-0702

Panamá, 31 de marzo de 2015

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarles un (1) ejemplar del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas, según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002.

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

“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

  
Iris Chang de Ruiz  
VP de Contraloría

  
Alex A. Corrales C.  
Sub-Gerente de Contabilidad

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

  
Recibido por:   
Fecha: 31/3/15



Ref. TBI-CM-2015-0701

Panamá, 31 de marzo de 2015

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

SUPERVAL 31MAR15PM4:03

CONS: 27439

RECIBIDO POR

Estimados señores:


Por este medio nos complace enviarles un Original y dos (2) copias íntegras del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas (en original y dos copias), según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002.

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

“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

  
Iris Chang de Ruiz  
VP de Contraloría

  
Alex A. Corrales C.  
Sub-Gerente de Contabilidad

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



REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DUODÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los trece (13) días del mes de marzo de dos mil quince (2015), ante mí, NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos cincuenta-trescientos treinta y ocho (8-250-338), comparecieron personalmente FRED KARDONSKI, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número PE-cinco-novecientos veintinueve (PE-5-929), vecino de esta ciudad, en calidad de Presidente y Representante Legal; JOSÉ CAMPA, varón, de nacionalidad estadounidense, mayor de edad, con cédula de identidad personal número E-ocho-noventa y un mil ochocientos treinta y uno (E-8-91831), vecino de esta ciudad, en calidad de Gerente General; STEVEN KARDONSKI, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número tres- ochenta y nueve- dos mil trescientos dieciocho (3-89-2318), vecino de esta ciudad, en calidad de Tesorero; y IRIS CHANG DE RUIZ, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número siete- ciento cuatro- seiscientos cincuenta y dos (7-104-652), vecina de esta ciudad, en calidad de Vicepresidente de Contraloría; todas las personas aquí mencionadas, facultadas para representar a TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., sociedad anónima inscrita en el Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242, actualizada a la Ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34, de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con domicilio en Calle Cincuenta (50) y Calle Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center, Mezanine, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete- cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento de lo siguiente: -----

a. Que los firmantes hemos revisado los Estados Financieros Consolidados anuales auditados correspondiente a TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. y SUBSIDIARIAS al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil catorce (2014) y por el año terminado

en esa fecha. -----

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

c. Que a nuestro juicio los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS, para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil catorce (2014) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil catorce (2014). -----

d. Que los firmantes: -----

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

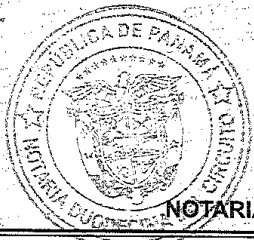
d.2. Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

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

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

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

e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y



REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

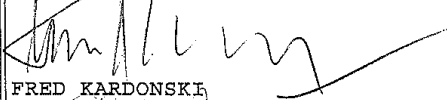
operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., y SUBSIDIARIAS, para registrar, procesar y reportar información financiera e indicado a los auditores externos cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

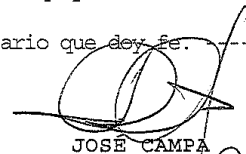
e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la Administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. -----

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

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

Leída como le fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los Testigos Instrumentales a quienes conozco, y son hábiles para ejercer el cargo, lo encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos juntos con los testigos, por ante mí, el Notario que doy fe. -----

  
FRED KARDONSKI

  
JOSE CAMPA

  
STEVEN KARDONSKI

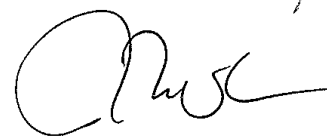
  
IRIS CHANG DE RUIZ

  
ALEXIS GUERREL

  
SIMION RODRIGUEZ BONILLA

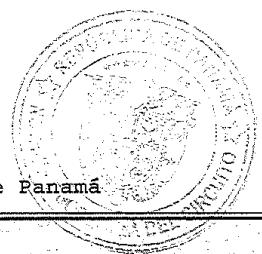
testigo cédula 8-486-607

testigo cédula 9-174-200



NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO

Notaría Pública Duodécima del Circuito de Panamá



REPUBLICA DE PANAMA  
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

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

FORMULARIO IN-A  
INFORME DE ACTUALIZACION  
ANUAL

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

**Año terminado al 31 de Diciembre de 2014**

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

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

**A. Aplicabilidad**

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

**B. Preparación de los Informes de Actualización**

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

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

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

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

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

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

**RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

**VALORES QUE HA REGISTRADO:**

**RESOLUCIÓN CNV No.176-08 DE 30 DE JUNIO DE 2008.**

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B, POR UN MONTO DE US\$20.000.000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1.000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 7%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008.

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

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20.000.000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1.000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010.

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

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) POR UN VALOR NOMINAL DE B/.20.000.000.00, Y CON VENCIMIENTO HASTA UN AÑO DE SU FECHA DE EMISIÓN. LOS VCNs SERÁN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, ROTATIVA, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES, EN DENOMINACIONES DE B/.1.000 O SUS MÚLTIPLOS O EN TANTAS SERIES COMO LO ESTIME CONVENIENTE EL EMISOR. LOS VCNs DEVENGARÁN UNA TASA FIJA DE INTERÉS ANUAL QUE DEPENDERÁ DEL PLAZO DE LOS TÍTULOS Y LOS INTERESES SERÁN PAGADOS MENSUALMENTE. LOS VCNs NO PODRÁN SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO.

**RESOLUCION SMV No. 374-13 DE 18 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) QUE CONSISTE EN UN PROGRAMA ROTATIVO, HASTA POR UN MONTO DE B/.50.000.000.00, EN SERIES COMO LO ESTIME EL EMISOR SEGÚN SUS NECESIDADES Y DEMANDA DEL MERCADO. LOS VCN'S SERAN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES EN DENOMINACIONES DE MIL DOLARES (B/.1.000.00) O SUS MULTIPLOS A OPCION DE LOS INVERSIONISTAS. LOS VCN'S DEVENGARAN UNA TASA FIJA DE INTERES ANUAL, LA CUAL DEPENDERA DEL PLAZO DE LOS TITULOS, Y LOS INTERESES SERAN PAGADOS MENSUALMENTE. EL EMISOR NO PODRÁ REDIMIR ANTICIPADAMENTE LOS VCN'S.

**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.

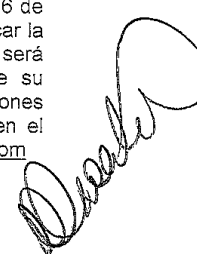
**DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:** [towerbank@towerbank.com](mailto:towerbank@towerbank.com).

**I PARTE**

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

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

Towerbank International, Inc., en adelante el "Emisor" o el "Banco", es una sociedad organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, originalmente bajo el nombre Tower International Bank Inc., según consta en la Escritura Pública No.6103 del 14 de octubre de 1971 de la Notaría Segunda de Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242 en la Sección de Personas Mercantiles del Registro Público desde el 20 de octubre de 1971, actualizada en la ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34 de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. Posteriormente, tal cual consta en la Escritura Pública No.7867 de 2 de diciembre de 1982 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, modificó la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc.", y luego, cual consta en la Escritura Pública No.5376 de 15 de abril de 1986 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, volvió a modificar la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc., que podrá abreviarse a TOWERBANK". Desde su fundación hace 43 años, Towerbank ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público de la República de Panamá. Su página web es [www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)



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

Towerbank International, Inc. tiene como subsidiarias a Towerbank, Ltd., sociedad organizada de conformidad a las leyes de Islas Cayman, B.W.I. desde 1981 como banco de Licencia tipo "B" y a las empresas Tower Securities, Inc. (desde 1990), que maneja operaciones bursátiles propias y de clientes mediante un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá; Towertrust, Inc. (desde 1995), que desarrolla actividades fiduciarias conforme a licencia que le otorgase la Superintendencia de Bancos en enero de 1995, Tower Leasing, Inc. (desde 2010) que realiza actividades de arrendamiento financiero de acuerdo a licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industria, y Alfawork Participacoes, Ltda. (desde 2011), establecida en Sao Paulo, Brasil y está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o extranjeras, en calidad de socia, accionista o en cualquier otra forma.

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

Actualmente Towerbank está incursionando en la banca de consumo y brinda a todos sus clientes tanto locales como extranjeros servicios bancarios de primera calidad. En adición al servicio de financiamiento corporativo y de consumo, ofrece a sus clientes los servicios de Cartas de Crédito, Cobranzas, Transferencias, Giros, Garantías Bancarias, Banca en línea entre otros.

Towerbank cuenta con 239 empleados entre su Casa Matriz, Centros de Atención en El Dorado, Mall Centennial, San Francisco, Costa del Este, y en la Zona Libre de Colón.

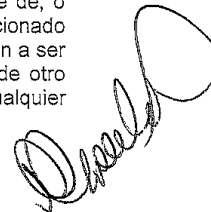
Las metas y objetivos del Towerbank se enfocan en un crecimiento de forma organizada y prudente, manteniendo altos niveles de liquidez y una adecuada capitalización.

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

Towerbank ha mantenido una estrategia de desarrollo sostenido, y como producto de esta política, al cierre del año fiscal 2014, mantenía activos totales por \$954 millones (2013: \$907.7 millones) y un patrimonio de \$97.6 millones (2013: \$87.2 millones), cuyos niveles han superado las estimaciones del Plan Estratégico.

## B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

De acuerdo a la cláusula décima del Pacto Social del Emisor ningún contrato u otra transacción entre el Emisor y cualquier otra sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores del Emisor esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de tal otra sociedad, y cualquier Director o Directores, por sí solo o conjuntamente, podrán formar parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción del Emisor, o en que el Emisor esté interesado, y ningún contrato, acto o transacción del Emisor sociedad con cualquier persona o personas, firma o sociedades anónimas, será afectado o invalido por el hecho de que cualquier Director o Directores del Emisor es parte o son parte de, o están interesados en tal contrato, acto o transacción, o de cualquier modo relacionado con tal persona o personas, firma o asociación y todas y cada persona que lleguen a ser Directores del Emisor quedan por relevadas de cualquier responsabilidad que de otro modo pudiera existir por contratar con el Emisor en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad en la cual de cualquier modo pudiera estar interesadas.





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

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

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

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

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

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

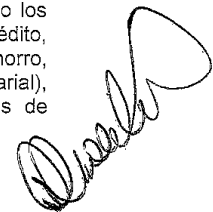
La citación para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la asamblea.

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

### **C. Descripción del Negocio**

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

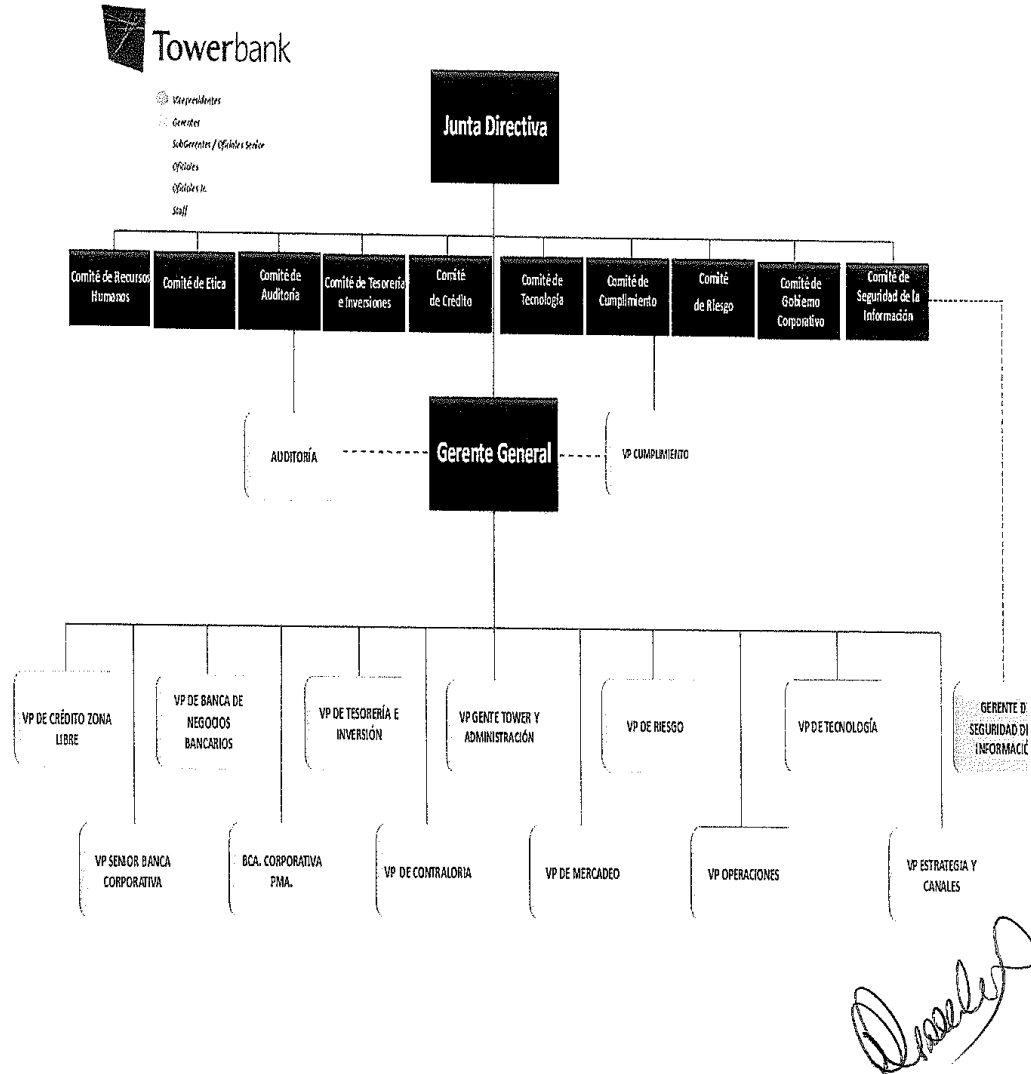
El Emisor ofrece diversos productos a su clientela local e internacional, incluyendo los servicios de financiamientos de importaciones y exportaciones, cartas de crédito, cobranzas, giros y transferencias, fianzas, depósitos a plazo, depósitos de ahorro, cuentas corrientes (con y sin interés), tarjeta de crédito (personal y empresarial), préstamos hipotecarios, préstamos personales, descuentos de letras y cuentas de inversión, entre otros.



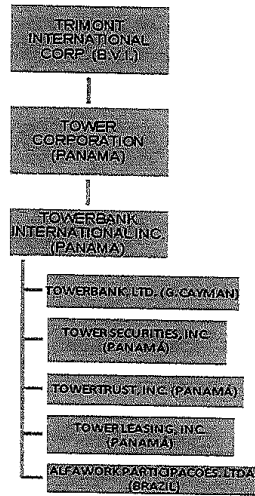
## D. Estructura organizativa y Corporativa

Towerbank International, Inc. controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (entidad off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman), y a las subsidiarias no bancarias Tower Securities, Inc. (casa de bolsa constituida en 1990), Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos constituida en 1994), Tower leasing, Inc. (arrendamiento financiero constituida en 2007), estas tres últimas domiciliadas en la República de Panamá, y Alfawork Participaciones, Ltda. (sociedad inversionista con sede en Brasil y constituida en 2011). Las cinco subsidiarias anteriores consolidan en los estados financieros de Towerbank International, Inc., utilizados en la elaboración del presente reporte

### D.1. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



## D.2. ESTRUCTURA CORPORATIVA

EMPRESAS DEL GRUPO ECONOMICO BANCARIO DE TOWERBANK (GEB)  
Al 31 de Diciembre de 2014

## E. Inmueble, mobiliario equipo y mejoras

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

Concepto	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013
a) Terreno e inmueble	\$ 85,937	\$ 89,687
b) Mobiliario y Equipo Oficina	3,914,449	3,775,192
c) Equipo de Cómputo	530,537	639,533
d) Equipo rodante	52,602	76,975
e) Mejoras a la propiedad	7,846,543	7,068,055
f) Adelanto a compra de activos	<u>4,227,354</u>	<u>4,531,534</u>
<b>TOTAL</b>	<b>\$16,657,422</b>	<b>\$16,180,976</b>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/3,203,778 (2013: B/5,684,748). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

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

Nada que reportar sobre este tema.

## G. Información sobre tendencias

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

Towerbank International, Inc. es una entidad que está enfocada principalmente en el segmento de créditos de banca corporativa (local e internacional) y en los últimos años ha estado incursionando en la banca de consumo.

La estrategia del banco se concentra principalmente en créditos del segmento corporativo local e internacional, manteniendo también una cartera de consumo considerable en el sector local, principalmente con créditos a clientes que cuentan con una buena calidad crediticia y un perfil de bajo riesgo, que en la mayoría de los casos son mitigados con garantías tangibles o intangibles.

Históricamente el Banco ha desarrollado una estructura de fondeo conformada en su mayor parte por depósitos de clientes, sin embargo la estrategia del banco en los últimos años se ha enfocado en tener acceso a líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales y entidades multilaterales de corto plazo y captación de fondos de nuevos depositantes, a través de la apertura de nuevas sucursales.

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación, presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el período 2014 en comparación con los períodos anteriores.

### Activos

Al 31 de diciembre de 2014, los activos de Towerbank, ascendieron a US\$954 millones, reflejando un crecimiento con respecto al año anterior de 5.10% (2013: US\$907.7 millones). La cartera de crédito ascendió a US\$726 millones, mostrando un aumento anual de 10% con respecto al 2013 (B/.659.8 millones).

Históricamente, Towerbank ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. A diciembre de 2014, los créditos vencidos y morosos representaron el 0.46% del total de la cartera de préstamos (2013: 0.36%), porcentaje inferior respecto al Sistema Bancario Nacional (3%).

Al finalizar el año 2014, la cartera de préstamos morosos y vencidos quedó en US\$3.3 (2013: US\$2.3) millones y la reserva para protección de cartera, neta de castigos, en US\$3.5 (2013: US\$5.2) millones, reflejándose una cobertura de 104.68 (2013: 219.71). A continuación los índices de calidad de cartera del Emisor al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de acuerdo a sus Estados Financieros Auditados:

<b>Índices de Cartera de Préstamos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Reserva/préstamos bruto	0.49%	0.80%
Reserva/préstamos morosos y vencidos	105%	220%

Préstamos morosos y vencidos/préstamos totales	0.46%	0.36%
--	-------	-------

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

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

	2014	2013
Sector interno:		
Comercio	B/. 278,848,210	B/. 255,795,367
Empresas financieras	1,927,207	0
Entidades autónomas	1,350,778	0
Arrendamiento financiero	3,311,068	2,754,943
Consumo	65,352,243	55,063,304
Hipotecarios comerciales	59,083,958	59,685,919
Hipotecarios residenciales	140,192,415	120,258,641
	<u>550,065,879</u>	<u>493,558,174</u>
Sector externo:		
Comercio	153,929,368	146,060,558
Empresas financieras	14,307,257	11,128,926
Consumo	605,738	386,294
Hipotecarios comerciales	6,396,682	6,706,877
Hipotecarios residenciales	709,790	1,987,877
	<u>175,948,835</u>	<u>166,270,532</u>
Total	<u>B/. 726,014,714</u>	<u>B/. 659,828,706</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1% y 18.5% (2013: 1% y 18.5%).

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

	2014	2013
Panamá	B/. 550,065,879	B/. 493,558,174
América Latina y el Caribe	163,781,022	161,612,407
Estados Unidos de América y Canadá	10,243,964	3,758,201
Europa y otros	1,923,849	899,924
	<u>726,014,714</u>	<u>659,828,706</u>
Total	<u>B/. 726,014,714</u>	<u>B/. 659,828,706</u>

## A. Liquidez

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

El saldo promedio de los Activos Líquidos de Towerbank para el mes de diciembre de 2014 ascendió a B/.202.2 millones (21.19% del total de activos y 26.21% del total de depósitos recibidos) reflejando una disminución de B/.16.5 millones con respecto al nivel registrado al 31 de diciembre de 2013 por B/.218.7 millones, esto se debe principalmente al incremento en la cartera de préstamos.

## B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2011
Acciones Comunes	US\$54,000,000	US\$54,000,000	US\$54,000,000	US\$46,800,000
Acciones Preferidas Serie A	0	0	0	0
Acciones Preferidas Serie B	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C	4,992,425	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	US\$78,965,013	US\$78,965,013	US\$78,965,013	US\$71,765,013
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	46,800
Acciones Preferidas Serie A	0	0	0	0
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2014, Towerbank ha colocado el 62.4% del monto autorizado de acciones preferidas, lo que le ha permitido mantener niveles de capitalización adecuados para hacerle frente al crecimiento en sus activos.

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

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2011
10.18%	9.18%	10.07%	10.51%

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

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2011
15.84%	14.64%	16.00%	16.65%

Towerbank analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 09 de junio de 2009. La Superintendencia requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2014, Towerbank tiene un índice de adecuación de capital consolidado del 15.84%.

### C. Resultados de las Operaciones

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

La utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de US\$7,436,673, que es superior al resultado del año anterior de US\$6,580,152. A continuación un detalle de la evolución de las Utilidades de los últimos cuatro años:

Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2011
US\$7,436,673	US\$6,580,152	US\$6,512,257	US\$6,506,973

### Margen Financiero

El margen financiero (o ganancia neta de intereses como porcentaje de los Activos Productivos Promedio) ascendió a 2.80% y 2.77% en el 2014 y 2013, respectivamente, reflejando un incremento de 3pb con respecto al año anterior.

**Ingresos Operativos:**

Ingresos devengados:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2011
Intereses	US\$41,493,948	US\$39,913,908	US\$34,128,888	US\$33,476,358
Comisiones	US\$3,990,221	US\$4,409,152	US\$4,080,385	US\$4,263,234
Otros ingresos	US\$1,396,060	US\$1,149,834	US\$1,260,292	US\$(60,225)

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

Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos del Towerbank. No obstante, en el 2014 se dio un incremento en el ingreso por intereses en comparación con el año anterior, debido a que la cartera de préstamos promedio fue superior en US\$40,078MM con relación a igual período del 2013 (aumento del 6.17%).

Las comisiones ganadas presentan una disminución con relación al 2013 por US\$418,931.

Los otros ingresos presentan un incremento de US\$246,226 con relación a igual período del 2013.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos recuperados de clientes	281,596	238,560
Servicios bancarios	58,367	76,895
Dividendos ganados	49,291	43,906
Otros	887,960	567,843
Total	<u>1,277,214</u>	<u>927,204</u>



**Provisiones:**

El movimiento en las provisiones para posibles préstamos incobrables, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	5,207,192	6,105,048
Cargo del ejercicio	-	1,218,360
Recuperaciones	4,363	-
Castigos	(1,205,146)	(2,116,216)
Reversión de provisión	(500,000)	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>3,506,409</b>	<b>5,207,192</b>

A continuación, presentamos un análisis comparativo de la provisión para posibles préstamos incobrables para los años 2011–2014:

	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2011
Cartera de Préstamos bruto	US\$726,014,714	US\$659,828,706	US\$613,484,604	US\$504,515,067
Saldo de Provisión para incobrables	US\$3,506,409	US\$5,207,192	US\$10,005,048	US\$8,788,117
(Reversión) Gasto de provisión (en resultados)	US\$(500,000)	US\$1,218,360	US\$562,200	US\$1,400,345
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	US\$3,349,474	US\$2,369,982	US\$1,569,365	US\$1,628,480
Provisión / Cartera Bruta	0.49%	0.80%	1.63%	1.74%

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

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

**Constitución de Provisión Dinámica:**

El Acuerdo 4-2013 de 28 de mayo de 2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que deroga en todas sus partes el Acuerdo 6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, establece nuevos porcentajes de ponderación asignados a las categorías de calificación de la cartera crediticia, que serán aplicables para su constitución y reconocimiento a partir del cierre mensual del 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco estableció la provisión dinámica por la suma de B/.8,477,582, en base a una apropiación de las utilidades retenidas, con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Artículo 36, sobre provisiones dinámicas y su respectiva constitución en base al porcentaje mínimo de 1.25% de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

**Gastos de Operación:**

<u>Gastos incurridos:</u>	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2011
Gastos de Operación (1)	US\$20,728,055	US\$19,250,712	US\$17,088,127	US\$15,349,880

(1) Este monto incluye el Impuesto sobre la Renta

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a US\$20,728,055 (2013: US\$19,250,712). Este incremento de B/.1,477,343 (aumento de 7.67%), obedece principalmente a los gastos de personal y de operación en los nuevos centro de atención.

**D. Análisis de perspectivas**

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

- Estrategia de diferenciación focalizada en nichos tanto en el segmento corporativo como el de consumo.
- Apertura de Centros de Atención en la Ciudad de Panamá.
- Rentabilizar sus nuevos Centros de Atención a corto plazo.
- Fortalecimiento de nuestra cultura orientada al trato personalizado con los clientes.
- Continuar desarrollando la Banca Personal selecta con una oferta de valor integral para nuestros clientes.
- Afianzamiento de la cultura organizacional enfocada en un servicio exclusivo y experto al cliente.

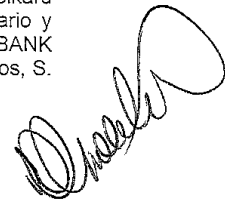
El plan estratégico de Towerbank vigente, considera para el año 2015 un aumento de Activos en US\$162MM para alcanzar un total de US\$1,116MM, a través del crecimiento de la Cartera de Crédito en 17% mediante la adquisición de nuevos clientes en la banca corporativa local e internacional, banca personal y de negocios. Este crecimiento se logrará con fondos de clientes por US\$112MM (16%), líneas de corresponsales por US\$20MM, y emisión de VCN's por US\$40MM.

**III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS****A. Identidad****1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores****Directorio****Fred Kardonski – Director y Presidente**

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

Fecha de Nacimiento

11 de febrero de 1954



Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:Fred@towerbank.com">Fred@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 264-4014

**Gijsbertus Antonius De Wolf – Director y Vicepresidente**

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

Fecha de Nacimiento	13 de noviembre de 1942
Nacionalidad	Holandés
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:gadewolf@towerbank.com">gadewolf@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800

**Jaime Mora Solís – Director y Secretario**

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

Fecha de Nacimiento	14 de julio de 1949
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0830-01580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	<a href="mailto:jmora@aramolaw.com">jmora@aramolaw.com</a>
No. de teléfono	(507) 270-1011
No. de Fax	(507) 270-0174

**Miguel Heras – Director y Subsecretario**

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

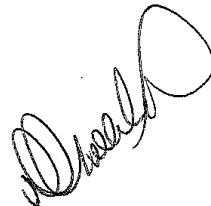
El Sr. Heras tiene más de 30 años de experiencia en la profesión de contabilidad, con especialización en la auditoría de instituciones bancarias. También ha participado en actividades de consultoría en varias compañías de diferentes industrias y en la actividad de enseñanza de varias universidades.

Fecha de Nacimiento	14 de septiembre de 1940
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	<a href="mailto:mheras@liberty-tech.net">mheras@liberty-tech.net</a>
No. de Teléfono	261-1278

**Steven Kardonski – Director y Tesorero**

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

Fecha de Nacimiento	31 de Diciembre de 1956
Nacionalidad	Panameño
Apartado postal	0816-00150, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	<a href="mailto:Steve@admico.com">Steve@admico.com</a>
Teléfono	(507) 226 2910
Fax	(507) 270 3079



Estudios

Boston University

**José Campa – Director y Gerente General**

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

Fecha de Nacimiento	19 de septiembre de 1960
Nacionalidad	Norteamericano
Apartado Postal	0819-06769
Correo Electrónico	<a href="mailto:jcampa@towerbank.com">jcampa@towerbank.com</a>
No. de Teléfono	269-6900
No. de fax	269-6800

**Arturo Tapia Velarde– Director**

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

Fecha de Nacimiento	30 de septiembre de 1953
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	<a href="mailto:atapia1@cwpanama.net">atapia1@cwpanama.net</a>
No. de Teléfono	(507) 264-517

**Nicholas Psychoyos Tagarópulos - Director**

Graduado en la Southern Methodist University, Texas. Ha participado del programa de educación ejecutiva en la Universidad de Harvard (1995) y en el MIT Sloan (2001). El Sr. Psychoyos fue Presidente de la Asociación de Comerciantes y Distribuidores de Víveres de Panamá (ACOVIPA), Director del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) y de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá. Es Presidente del Grupo Rey y Director de varias empresas e industrias de gran trayectoria en nuestro país.

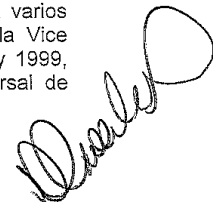
Fecha de Nacimiento	20 de diciembre de 1958
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	<a href="mailto:np@smrey.com">np@smrey.com</a>
No. de Teléfono	(507) 270-5500

**2- Empleados de importancia y asesores****VICEPRESIDENCIAS Y GERENCIAS DE NEGOCIOS**

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

**Mónica Vial – Vicepresidente Senior de Banca Corporativa Internacional**

MBA de George Washington University. Entre 1984 y 1993 se desempeñó en varios cargos en el Banque Nationale de Paris, Sucursal de Panamá, asumiendo la Vice Presidencia de Banca Institucional y Corporativa en el año 1994. Entre 1996 y 1999, Gerente de Banca Corresponsal y Banca Corporativa del Banco Real, Sucursal de



Panamá. A partir del 3 de enero de 2000, inicia carrera en el Towerbank, ocupando hoy día la Vice Presidencia Senior de Banca Corporativa Internacional.

Fecha de nacimiento	2 de febrero de 1962
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:mvia@towerbank.com">mvia@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269 2900
No. de fax	(507) 269 6800
Estudios Universitarios	MBA George Washington University BBA Marymount College of Virginia

**Everardo Gutiérrez - Vicepresidente de Crédito Zona Libre de Colón**

Experiencia Profesional:

1970-2002: Gerente – Lloyds (TSB) Bank PLC

1967-1969: Gerente Internacional - Lloyds (TSB) Bank PLC, Quito, Ecuador

Fecha de Nacimiento	4 de noviembre de 1950
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0832-1106, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:egutierrez@towerbank.com">egutierrez@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	Administración de Negocios, Universidad de Panamá.

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

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

Fecha de Nacimiento	11 de abril de 1974
Nacionalidad	Panameño
Correo Electrónico	<a href="mailto:carauz@towerbank.com">carauz@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 303-4254
No. de fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	University of Tennessee (Memphis) Nova Southeastern University (MBA) Commercial Banker Development Program (Ivey School of Business, Toronto)

**Miguel Ángel Tejeida V. – Vicepresidente de Inversiones y Tesorería**

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

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

Fecha de Nacimiento	14 de Febrero de 1973
Nacionalidad	Mexicana

Apartado Postal	0819-06769, Panama, Rep. De Panama
Correo Electrónico	<a href="mailto:mtejeida@towerbank.com">mtejeida@towerbank.com</a>
No. De Teléfono	(507) 269 6900
No. De Fax	(507) 269 6800
Estudios Académicos	Universidad Anáhuac del Norte, México.

**Ramon Suazo – Vicepresidente de Innovación**

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

Fecha de Nacimiento	13 de agosto de 1972
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0831-02607 Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:rsuazo@towerbank.com">rsuazo@towerbank.com</a>
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (Panamá), Universidad Santa María la Antigua (Panamá), Colegio La Salle (Panamá)

**Giuseppina Buglione Cassino – Vicepresidente de Riesgo**

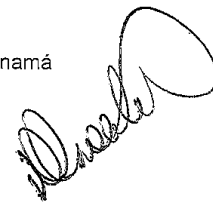
Graduada de Finanzas y Administración Bancaria en la Universidad Santa María la Antigua, Panamá, summa cum laude, ocupando el Primer Puesto de Honor. Además cuenta con un Diplomado en Administración de Riesgo y Seguridad, en la Universidad San Martín de Porres (Perú). Entre 1992 y 2003 laboró en el Dresdner Bank Lateinamerika, Panamá en el área de Riesgos de Crédito llegando a ocupar el cargo de Jefe de Análisis de Crédito. Se incorpora a Towerbank International Inc. en el año 2003 como Gerente de Riesgo de Crédito y desde el 2006 asume el cargo de Vicepresidente de Riesgos.

Fecha de Nacimiento	20 de marzo de 1968
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:gbuglione@towerbank.com">gbuglione@towerbank.com</a>
No. De teléfono	(507) 303-4274
No. De Fax	(507) 269-6800

**Raúl Bader – Vicepresidente de Tecnología y Desarrollo**

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

Fecha de Nacimiento	4 de Enero de 1969
Nacionalidad	Ecuatoriana
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:rbader@towerbank.com">rbader@towerbank.com</a>
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	



University of Louisville (Panamá), Universidad San Francisco de Quito (Ecuador), Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (México), Escuela Superior Politécnica del Ejército (Ecuador).

**Giovanna Troncoso – Vicepresidente de Mercadeo**

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

Fecha de Nacimiento:	19 de julio de 1963
Nacionalidad:	Panameña
Apartado Postal:	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico:	<a href="mailto:gtroncoso@towerbank.com">gtroncoso@towerbank.com</a>
No. de Teléfono:	(507) 269-6900
No. de Fax:	(507) 269-6800
Estudios Académicos:	Universidad Santa María La Antigua

**Iris Chang de Ruiz – Vicepresidente de Contraloría**

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

Fecha de Nacimiento	30 de junio de 1967
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:ichang@towerbank.com">ichang@towerbank.com</a>
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 264-4014
Estudios Académicos	Universidad Nacional de Panamá, ULACIT, UNESCPA.

**Vidza Becerra de Ríos – Vicepresidente de Cumplimiento**

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

Fecha de Nacimiento	06 de junio de 1969
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá



Correo Electrónico	<a href="mailto:vbecerra@towerbank.com">vbecerra@towerbank.com</a>
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	Universidad Nacional de Panamá, Columbus University, USMA, IBI, FIBA/FI

**Jacqueline E. Marquis T. – Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración**  
Graduada de Psicología Industrial (1985) en la Universidad Central de Venezuela, con Diplomado en Human Capital Program (2010) en Aden Business School de Panamá.

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

Fecha de Nacimiento	17 de abril de 1962
Nacionalidad	Venezolana
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	<a href="mailto:jmarquis@towerbank.com">jmarquis@towerbank.com</a>
No. De teléfono	303-4244
No. De fax	269-6900
Estudios Académicos	Universidad Central de Venezuela ADEN Business School

### 3- Asesores Legales

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

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

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

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



<sup>1</sup> Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004



## 5- Designación por acuerdos o entendimientos

Nada que reportar.

### B. Compensación

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

### C. Prácticas de la Directiva

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

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

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

### D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2014 el banco mantenía 239 empleados permanentes, respectivamente.

### E. Propiedad Accionaria

El Emisor al 31 de diciembre de 2014 y 2013 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

Al 31 de diciembre de 2014 el Emisor mantenía 54,000 (2013: 54,000) Acciones Comunes, emitidas y pagadas; y 25,000 Acciones Preferidas, emitidas y pagadas.

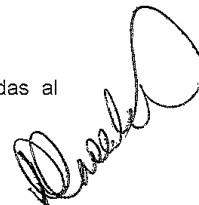
## IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 las Acciones Comunes emitidas y pagadas ascendían a 54,000 y las Acciones Preferidas emitidas y pagadas a 25,000. No se tenían acciones comunes ni preferidas en Tesorería.

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



Año	ACCIONES COMUNES		ACCIONES PREFERIDAS	
	Al inicio	Al final	Al inicio	Al final
2010	46,800	46,800	24,000	24,000
2011	46,800	46,800	24,000	25,000
2012	46,800	54,000	25,000	25,000
2013	54,000	54,000	25,000	25,000
2014	54,000	54,000	25,000	25,000

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

## V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

### A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2014	2013	2014	2013
Activos:				
Préstamos	25,214,006	25,251,817	3,598,310	3,849,220
Intereses acumulados por cobrar	40,000	40,296	7,310	6,618
<b>Total</b>	<b>25,254,006</b>	<b>25,292,113</b>	<b>3,605,620</b>	<b>3,855,838</b>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,823,918	5,181,563	673,014	557,002
Depósitos a plazo	4,245,355	294,993	167,879	878,782
Intereses acumulados por pagar	1,185	181	5,432	7,115
Bono convertible	956,895	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8,027,353</b>	<b>5,476,737</b>	<b>846,325</b>	<b>1,442,899</b>

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos:				
Intereses devengados	1,599,130	1,633,592	225,575	254,231
Gastos:				
Intereses	155,055	22,716	28,412	36,054
Gastos de honorarios	37,683	25,650	-	-
Gastos de alquiler	967,443	279,852	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,820,940	2,464,497
<b>Total</b>	<b>1,160,181</b>	<b>328,218</b>	<b>2,849,352</b>	<b>2,500,551</b>

Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.5% a 13% (2013: 4% a 12.5%). Al 31 de diciembre de 2014 el 59% (2013: 77%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo.

Bonos subordinados convertibles en acciones

Mediante resolución de la Junta Directiva del 15 de noviembre de 2013, se autorizó emisión y oferta privada de bonos subordinados convertibles en acciones por la suma de B/.10,000,000, en forma nominativa, en una sola serie, siendo Tower Corporation el único tenedor. La fecha de la oferta fue el 28 de enero de 2014.

Los Bonos devengarán un interés anual pagadero semestralmente, correspondiente a una tasa de interés anual de 4.00% durante el primer año, de 4.25% durante el segundo año, y de 4.50% durante el tercer año hasta su fecha de conversión.

La emisión está respaldada por el crédito general del Emisor.

El pago a capital de los Bonos se realizará mediante la conversión en acciones comunes del Banco con base al precio fijo por acción común a razón de 2.25 veces el valor en libros al momento de la emisión del bono, y la fracción que resulte de dividir el saldo de capital de los Bonos entre el precio fijo por acción común a razón de 2.25 veces el valor en libros al momento de la emisión de las acciones comunes, será pagado en efectivo en la fecha de conversión. Los Bonos tendrán como fecha de convertibilidad 10 días antes de terminado el tercer año. Los Bonos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor.

Los instrumentos convertibles incluyen dos componentes: elemento del pasivo y elemento del patrimonio. El elemento del patrimonio se presenta en el patrimonio bajo el título de bonos subordinados convertibles en acciones.

## B. Interés de Expertos y Asesores

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

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

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

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

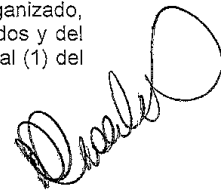
## VI. TRATAMIENTO FISCAL

### A. TRATAMIENTO FISCAL DE LAS ACCIONES PREFERIDAS:

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

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

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



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

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

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

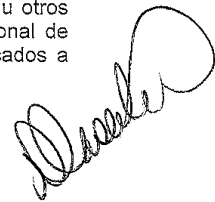
#### **B. TRATAMIENTO FISCAL DE LOS VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCN):**

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



**VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN****A. Resumen de la Estructura de Capitalización****ESTADO DE CAPITALIZACION Y ENDEUDAMIENTO**

A continuación presentamos el estado de capitalización y endeudamiento, según los estados financieros consolidados del Emisor y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Pasivos y patrimonio	2014	2013
<b>Pasivos</b>		
Depósitos de clientes	712,121,619	716,161,320
Depósitos de bancos	65,580,909	34,783,528
Financiamientos recibidos	29,822,349	26,500,000
Valores comerciales negociables	19,927,880	20,000,000
Bonos subordinados convertibles en acciones	956,895	0
Otros pasivos	<u>27,974,923</u>	<u>23,107,397</u>
<b>Pasivos totales</b>	<b>856,384,575</b>	<b>820,552,245</b>
<b>Patrimonio</b>		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones	8,841,994	0
Reserva regulatoria	8,477,582	3,900,000
Otras reservas	(4,202,004)	(2,452,462)
Ganancias acumuladas	<u>5,589,153</u>	<u>6,779,020</u>
<b>Patrimonio total</b>	<b><u>97,671,738</u></b>	<b><u>87,191,571</u></b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>	<b><u>954,056,313</u></b>	<b><u>907,743,816</u></b>
Relación de Pasivos a Patrimonio	8.77%	9.41%

**Financiamientos recibidos:**

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene financiamientos por B/.29,822,349 (2013: B/.26,500,000) para operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales los cuales tienen tasa de interés anual entre 1.50% y 2.05% (2013: 1.61% y 2.90%).

## Distribución Geográfica de los Activos y Pasivos

El análisis de la concentración de los activos y pasivos más significativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

<u>2014</u>	<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>
Valor en libros	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
Concentración por sector:					
Corporativo	108,365,742	51,908	68,654,546	517,803,750	36,625,645
Consumo	-	-	-	206,860,186	39,632,957
Otros sectores	-	-	16,181,827	1,350,778	-
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
Concentración geográfica:					
Panamá	34,052,310	-	20,998,801	550,065,679	62,910,544
América Latina y el Caribe	1,694,004	-	27,965,758	163,781,022	12,154,943
Estados Unidos de América y Canadá	71,069,774	51,908	22,432,434	10,243,964	-
Europa y otros	1,549,654	-	13,439,380	1,923,849	1,193,115
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
<u>2013</u>	<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>
Valor en libros	126,865,919	49,324	89,749,936	659,828,706	77,836,859
Concentración por sector:					
Corporativo	126,865,919	49,324	62,609,578	482,132,590	44,376,538
Consumo	-	-	-	177,696,116	33,460,321
Otros sectores	-	-	7,140,358	-	-
	126,865,919	49,324	69,749,936	659,828,706	77,836,859
Concentración geográfica:					
Panamá	43,621,638	-	10,905,540	493,558,174	59,576,233
América Latina y el Caribe	628,515	-	37,319,574	161,612,407	11,629,861
Estados Unidos de América y Canadá	82,166,204	49,324	22,058,987	3,758,201	144,000
Europa y otros	449,562	-	19,465,835	899,924	6,486,765
	126,865,919	49,324	89,749,936	659,828,706	77,836,859

La concentración por ubicación de préstamos y avances se mide en base a la ubicación de la entidad del Grupo que tiene el activo, el que posee una alta correlación con la ubicación del prestamista. La concentración por ubicación para los instrumentos de inversión se mide en base a la ubicación del emisor del instrumento.

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.

## POLITICA DE DIVIDENDOS

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acciones comunes (*)	54,000	54,000	54,000	46,800	46,800
Dividendos pagados (U.S.\$)	2,300,000	3,027,000	4,770,000	5,810,000	7,315,790
Dividendo por Acción (u.s.\$)	42.59	56.06	88.33	124.15	156.32

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

## II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

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

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

BALANCE GENERAL	AÑO QUE REPORTA	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (1 AÑO)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (2 AÑOS)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (3 AÑOS)
Activo Circulante				
Activos Totales				
Pasivo Circulante				
Deuda a Largo Plazo				
Acciones Preferidas				
Capital Pagado				
Utilidades Retenidas				



Total Patrimonio				
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>				
Dividendo/Acción				
Deuda Total/Patrimonio				
Capital de Trabajo				
Razón Corriente				
Utilidad Operativa /Gastos Financieros				

**B. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2011
Ingresos por intereses y comisiones	US\$45,484,169	US\$44,323,060	US\$38,209,273	US\$37,739,692
Gastos por intereses y comisiones	19,215,501	18,423,670	15,306,981	14,422,169
Gastos de Operación	20,728,055	19,250,712	17,088,127	15,349,880
Utilidad o Pérdida	7,436,673	6,580,152	6,512,257	6,506,973
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	137.72	121.85	120.60	139.04
Utilidad o pérdida del período	7,436,673	6,580,152	6,512,257	6,506,973

BALANCE GENERAL	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2011
Préstamos	US\$726,014,714	US\$659,828,706	US\$613,484,604	US\$504,515,067
Activos Totales	964,066,313	907,743,816	833,221,628	716,458,664
Depósitos Totales	777,702,528	750,944,848	666,230,205	581,959,472
Deuda Total	49,750,229	46,500,000	53,903,145	38,331,477
Acciones Preferidas	24,965,013	24,965,013	24,965,013	24,965,013
Capital Pagado	54,000,000	54,000,000	54,000,000	46,800,000
Operación y reservas	9,864,731	8,226,558	5,036,765	3,254,273
Patrimonio Total	97,671,738	87,191,571	84,001,778	75,019,286
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>				
Dividendo/Acción Común	B/.42.59	B/.56.06	B/.88.33	B/.161.52
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	848.16%	914.59%	857.28%	826.84%
Préstamos/Activos Totales	75.73%	72.12%	73.74%	70.52%
Gastos de Operación/Ingresos totales	70.28%	72.17%	68.51%	63.28%
Morosidad/Reservas	95.52%	45.51%	15.69%	18.53%
Morosidad/Cartera Total	0.46%	0.36%	0.26%	0.32%

**III PARTE  
ESTADOS FINANCIEROS**

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Anual, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 y por el año terminado en esa fecha, acompañado del Informe de los Auditores Independientes, Sres. Deloitte, Inc.

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

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

"El Informe de Actualización Anual (Formulario IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

## IV PARTE

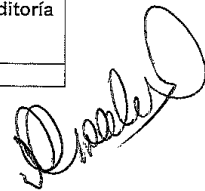
GOBIERNO CORPORATIVO <sup>2</sup>

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

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica.  <b>Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos.</b>
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.  <b>Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos.</b>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <b>Sí.</b>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <b>Sí.</b>
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <b>Sí.</b>
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <b>Sí, hay un Comité para cada función.</b>
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.  <b>Sí, se realizan mensualmente.</b>
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.  <b>Sí, No hay ninguna limitación en este aspecto.</b>
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.  <b>Sí, se le envió vía e-mail a todos los empleados.</b>
Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.  <b>No. Los Accionistas tienen comunicación y acceso permanente con la Junta Directiva.</b>
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.  <b>El manual de gobierno corporativo tiene reglas claras en cuanto al tratamiento transaccional a partes relacionadas.</b>
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los

	principales ejecutivos de la empresa. <b>Lo principal es la competencia del Ejecutivo para las funciones requeridas y su acoplamiento con los objetivos de la institución.</b>
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. <b>En base a resultados y cumplimiento de metas.</b>
	e. Control razonable del riesgo. <b>Se tienen límites por cliente, por grupo económico, por actividad económica y por país.</b>
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. <b>Sí. Toda la contabilidad está en el Sistema Cobis y los reportes se generan automáticamente.</b>
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. <b>Se dispone de sistemas para la prevención de irregularidades y además contamos con un Departamento de de Seguridad de la Información</b>
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>Hasta la fecha sólo tenemos un Accionista (en Acciones Comunes): Tower Corporation.</b>
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. <b>Se dispone de un Departamento de Auditoría Interna, Cumplimiento, Contraloría y diversos Comités. Además, contamos con la auditoría externa de Deloitte, Inc.</b>
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. <b>Sí.</b>
<b>Composición de la Junta Directiva</b>	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad <b>Ocho (8).</b>
	b. Número de Directores Independientes de la Administración <b>Siete (7).</b>
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas <b>Seis (6).</b>
<b>Accionistas</b>	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como: a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>Sí. Todos los accionistas comunes tienen derecho a la información de las Juntas Directivas y en ellas se presentan las Actas de los diferentes Comités.</b>
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>Sí.</b>
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social

	<p>y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p><b>Sólo para los tenedores de Acciones Comunes.</b></p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p><b>Todos los Acciones Comunes tienen acceso a esta información.</b></p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p><b>Todos los Accionistas Comunes tienen acceso a esta información.</b></p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p><b>No hay esquemas de remuneración accionaria. Si existe una política de bonos y participación en utilidades la cual es aprobada por Directiva.</b></p>
<b>Comités</b>	
8.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:</p> <p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente.</p> <p><b>Sí.</b></p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente.</p> <p><b>Sí. Tenemos un Comité de Cumplimiento y también de Administración de Riesgos.</b></p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente.</p> <p><b>No.</b></p>
	<p>d. Otros:</p> <p><b>Comité de Crédito, Comité ALCO, Comité de Tecnología, Comité de Seguridad, Comité de Negocios, Comité de Gobierno Corporativo.</b></p>
9.	<p>En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?</p> <p>a. Comité de Auditoría.</p> <p><b>Sí.</b></p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos.</p> <p><b>Sí.</b></p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p><b>No.</b></p>
<b>Conformación de los Comités</b>	
10.	<p>Indique cómo están conformados los Comités de:</p> <p>a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero).</p> <p><b>2 Directores, 2 Independientes; Participa el Gerente General, el Gerente de Auditoría Interna.</b></p>
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p>



	<p>Cumplimiento: 2 Directores; 2 Independientes; Participan el Gerente General, el VP de Riesgo, el VP de Cumplimiento, el Gerente de Auditoría Interna, y el Oficial de Cumplimiento de Valores.</p> <p>Riesgo: 2 Directores; 2 Independientes; participan el VP de Riesgo y el Gerente de Auditoría Interna.</p>
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>No.</p>

### GOBIERNO CORPORATIVO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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

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

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

### V PARTE<sup>3</sup> ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

<sup>3</sup> Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004



## VI PARTE DIVULGACIÓN

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

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

- $\pi$  Diario de circulación nacional \_\_\_\_\_
- $\pi$  Periódico o revista especializada de circulación nacional \_\_\_\_\_
- $\pi$  Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.Towerbank.com \_\_\_\_\_
- $\pi$  El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- $\pi$  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.**

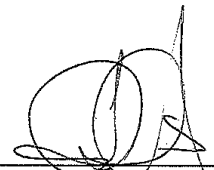
- 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
- 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

El Informe será divulgado a más tardar el lunes 13 de abril de 2015.

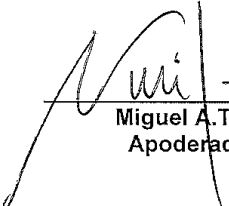
### FIRMA(S)

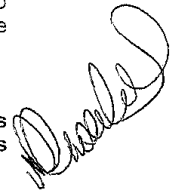
El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

El Informe de Actualización Anual (IN-A) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2014 es firmado por las siguientes personas:

  
\_\_\_\_\_  
José Campa  
Apoderado

  
\_\_\_\_\_  
Iris Chang de Ruiz  
Apoderado

  
\_\_\_\_\_  
Miguel A. Tejeida V.  
Apoderado





## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por el año terminado  
el 31 de diciembre de 2014 e Informe de los Auditores  
Independientes del 23 de marzo de 2015

A member firm of  
Deloitte Touche Tohmatsu

---

# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

## Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados 2014

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	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	7-59
<b>Información complementaria</b>	
Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	
Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas	

---



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados***

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

### ***Responsabilidad del Auditor***

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

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

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

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Información complementaria***

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

23 de marzo de 2015  
Panamá, Rep. de Panamá

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

**Estado consolidado de situación financiera  
al 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

	Notas	2014	2013
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	117,863,950	133,423,413
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	9	51,908	49,324
Valores de inversión disponibles para la venta	9	84,836,373	89,749,936
Préstamos y avances a clientes	7, 10	722,508,305	654,621,514
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	16,657,422	16,180,976
Activos intangibles	12	1,797,491	751,077
Otros activos	7, 13	10,340,864	12,967,576
<b>Activos totales</b>		<b>954,056,313</b>	<b>907,743,816</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	7, 14	712,121,619	716,161,320
Depósitos de bancos	14	65,580,909	34,783,528
Financiamientos recibidos	15	29,822,349	26,500,000
Valores comerciales negociables	16	19,927,880	20,000,000
Bonos subordinados convertibles en acciones	7	956,895	-
Otros pasivos	7, 17	27,974,923	23,107,397
<b>Pasivos totales</b>		<b>856,384,575</b>	<b>820,552,245</b>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	18	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	19	24,965,013	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones		8,841,994	-
Reserva regulatoria	28	8,477,582	3,900,000
Otras reservas		(4,202,004)	(2,452,462)
Ganancias acumuladas		5,589,153	6,779,020
<b>Patrimonio total</b>		<b>97,671,738</b>	<b>87,191,571</b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>		<b>954,056,313</b>	<b>907,743,816</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses	7, 21	41,493,948	39,913,908
Gastos por intereses	7, 21	(18,733,704)	(17,850,725)
Ingreso neto por intereses		22,760,244	22,063,183
Ingresos por comisiones	21	3,990,221	4,409,152
Gastos por comisiones	21	(481,797)	(572,945)
Ingreso neto por comisiones		3,508,424	3,836,207
Ingreso neto de intereses y comisiones		26,268,668	25,899,390
Otros ingresos:			
Pérdida neta realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado		-	(225,723)
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado		2,584	12,265
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		116,262	436,088
Otros ingresos	7, 22	1,277,214	927,204
		27,664,728	27,049,224
Otros gastos:			
Reversión (provisión) para posibles préstamos incobrables	10	500,000	(1,218,360)
Gastos del personal	7	(9,373,970)	(8,028,796)
Honorarios y servicios profesionales	7	(1,532,218)	(1,662,174)
Gastos por arrendamientos operativos		(1,736,580)	(880,772)
Depreciación y amortización	11, 12	(1,680,919)	(1,404,237)
Otros	7, 23	(5,618,290)	(6,327,470)
Ganancia antes de impuesto		8,222,751	7,527,415
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	24	(786,078)	(947,263)
<b>GANANCIA DEL AÑO</b>		<b>7,436,673</b>	<b>6,580,152</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia del año	7,436,673	6,580,152
<b>Otro resultado integral:</b>		
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:</b>		
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		
Diferencias en cambio surgidas durante el año	(439,649)	(737,544)
Reserva de valor razonable ( activos disponibles para la venta):		
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	(116,262)	(436,088)
Cambio neto en el valor razonable	<u>(1,193,631)</u>	<u>(1,340,771)</u>
Otro resultado integral del año	<u>(1,749,542)</u>	<u>(2,514,403)</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<u>5,687,131</u>	<u>4,065,749</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 2014  
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Bonos subordinados convertibles en acciones	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Ganancias acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2013		54,000,000	24,965,013	-	(328,155)	391,066	3,900,000	4,974,824	87,901,778
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	6,580,152	6,580,152
Otro resultado integral del año		-	-	-	(1,776,859)	(737,544)	-	-	(2,514,403)
Resultado integral total del año		-	-	-	(1,776,859)	(737,544)	-	6,580,152	4,065,749
Dividendos		-	-	-	-	-	-	(4,775,956)	(4,775,956)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		54,000,000	24,965,013	-	(2,105,014)	(346,448)	3,900,000	6,779,020	87,191,571
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	7,436,673	7,436,673
Otro resultado integral del año		-	-	-	(1,309,883)	(439,649)	-	-	(1,749,542)
Resultado integral total del año		-	-	-	(1,309,883)	(439,649)	-	7,436,673	5,687,131
Bonos subordinados	7	-	-	8,841,984	-	-	-	-	8,841,984
Trespaso de ganancias acumuladas		-	-	-	-	-	4,577,582	(4,577,582)	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	(4,048,958)	(4,048,958)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		54,000,000	24,965,013	8,841,984	(3,415,907)	(786,097)	8,477,582	5,569,153	97,671,738

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

Estado consolidado de flujo de efectivo  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

	Notas	2014	2013
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Ganancia del año			
Ajustes por:		7,436,673	6,580,152
Depreciación y amortización		1,680,919	1,404,237
Reversión (provisión) para posibles préstamos incobrables	10	(500,000)	1,218,360
Ingreso neto por intereses		(26,268,668)	(25,899,389)
Pérdida neta surgida sobre los activos financieros mantenidos para negociar		-	225,723
Ganancia neta no realizada surgida sobre los activos financieros mantenidos para negociar		(2,584)	(12,265)
Ganancia neta surgida sobre la venta de activos financieros disponibles para la venta		(116,262)	(436,088)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas	24	788,078	947,263
		(16,983,844)	(15,972,007)
Cambios en:			
Valores al valor razonable		-	(225,722)
Préstamos y avances a clientes		(67,643,393)	(48,747,268)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		256,603	143,475
Otros activos		(113,534)	596,592
Depósitos de bancos		30,797,381	(22,346,801)
Depósitos de clientes		(4,039,701)	107,061,444
Otros pasivos		6,108,750	(6,383,097)
Efectivo (utilizado en) generado por las operaciones		(51,617,738)	14,126,616
Impuesto a las ganancias pagado		(1,103,954)	(302,954)
Intereses recibidos		46,065,408	43,915,628
Intereses pagados		(17,979,841)	(18,530,717)
<b>Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación</b>		<b>(24,636,125)</b>	<b>39,208,573</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Compras de inversiones disponibles para la venta		(44,684,737)	(103,566,231)
Disposición de inversiones disponibles para la venta		48,404,667	46,821,913
Efecto en cambio en moneda		(439,649)	(737,544)
Disposición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	-	7,446,801
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(3,203,778)	(5,943,880)
<b>Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión</b>		<b>76,503</b>	<b>(55,979,141)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Emisión de instrumentos convertibles		9,798,889	-
Reembolso de financiamientos recibidos		(38,500,000)	(79,456,498)
Procedente de financiamientos recibidos		41,822,348	59,956,496
Procedente de emisión de valores comerciales negociables		19,927,880	12,096,855
Reembolso de valores comerciales negociables		(20,000,000)	-
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(1,748,958)	(1,748,958)
Dividendos pagados a los propietarios sobre acciones comunes		(2,300,000)	(3,027,000)
<b>Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación</b>		<b>9,000,159</b>	<b>(12,179,103)</b>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(15,559,463)	(28,949,671)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		133,423,413	162,373,084
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>8</b>	<b>117,863,950</b>	<b>133,423,413</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (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. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

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. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía un total de 239 colaboradores.

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 27.

#### 2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por primera vez

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 de 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF's") NIIF 1 Adopción por primera vez.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, los estados financieros consolidados del Banco fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 25.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1.

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

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

##### 2.2 *NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha*

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

##### NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

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

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales e intereses, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

#### *Fase 2: Metodología de deterioro*

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



# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

### *Fase 3: Contabilidad de cobertura*

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

### *Provisiones transitorias*

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 y permite una aplicación anticipada.

### NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

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

### **3. Políticas de contabilidad significativas**

#### **3.1 Estado de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### **3.2 Base de preparación**

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.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

#### 3.3 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 o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones en moneda extranjera son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

##### Entidades del Grupo

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".

#### 3.4 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) controladas por la Compañía y sus subsidiarias. El control se logra cuando la Compañía:

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

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

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

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

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

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

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

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

#### **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.

Las ganancias o pérdidas netas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas incluyen cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo. El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 6.

## **Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)**

---

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

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 cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 6.

#### Préstamos

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

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

#### Baja de activos financieros

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

### **3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos**

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

#### 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.

#### 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 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.

#### Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos en el Banco se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

## **Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)**

---

El Banco mantiene bonos convertibles, los cuales serán cancelados obligatoriamente, en su fecha de expiración, a través del intercambio de un monto fijo de instrumentos de patrimonio del Banco. Dichos bonos convertibles se clasifican como instrumento de patrimonio. Debido a que este bono convertible conlleva una obligación del emisor de efectuar pagos de intereses fijos durante la vida del mismo, el bono convertible incluye un componente de pasivo financiero.

A la fecha de emisión del bono convertible, el valor razonable del componente pasivo se determina en base al valor presente de los pagos de intereses futuros, descontados a la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se realicen los pagos de intereses.

El instrumento de patrimonio se determina deduciendo el monto del componente pasivo del valor razonable del bono convertible como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente. Adicionalmente, la parte clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido convertida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio como bonos convertibles será transferido a acciones comunes. Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en el resultado del período al momento de la conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio.

Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el importe en libros del componente del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

#### 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 la forma simultánea.

Los ingresos y gastos de intereses son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las NIIF's, o para las ganancias o 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 bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

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.

#### 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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.

Se evalúan los indicadores de deterioro para los activos financieros, al final de cada período 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

El Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

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

#### Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

#### Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

#### Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

#### Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

#### **3.11 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **3.12 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.

#### **3.13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras**

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se presenta al costo, menos la depreciación y amortización acumulada y la pérdida por deterioro que haya experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

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, excepto los terrenos que no se deprecian, 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.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

---

### 3.14 Activos intangibles

Los activos intangibles se componen de las licencias de programas informáticos o software adquiridos y desarrollados y se reconocen al costo menos la amortización acumulada. La amortización es calculada sobre el costo de la licencia con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de tres años.

### 3.15 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuentas de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés efectivo.

### 3.16 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.

### 3.17 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 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.

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)**

---

#### **3.18 Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables, utilizando la tasa vigente que será aplicable a los ingresos gravables anuales.

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

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

#### **3.19 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.

### **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.

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, tales como: Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Crédito, Comité de Riesgos y 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, mercado y operacional, los cuales se describen en el 4.2 hasta 4.6 a continuación:

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

#### 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.

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.

#### Análisis de calidad crediticia

Antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito:

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

	Exposición máxima	
	2014	2013
Depósitos en bancos	108,365,742	126,865,919
Préstamos por cobrar, neto	722,508,304	654,621,514
Inversiones	84,888,281	89,799,260
Total	915,762,327	871,286,693

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

Garantías financieras	59,795,213	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	14,237,072	11,317,533
Cartas de crédito	2,226,317	6,907,306
Línea de crédito revocable por desembolsar	-	10,000,000
Total	76,258,602	77,836,859

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2014, 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  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

b) Préstamos y avances y operaciones fuera de balance:

Préstamos y avances a clientes

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Grado 1: Normal	722,024,950	655,570,921
Grado 2: Mención Especial	1,453,954	3,780,475
Grado 3: Subnormal	1,330,094	192,319
Grado 4: Dudoso	2,133,820	1,353,865
Grado 5: Irrecuperable	397,373	-
Intereses descontados no ganados	<u>(1,325,477)</u>	<u>(1,068,874)</u>
Monto Bruto	726,014,714	659,828,706
Reserva por deterioro individual y colectiva	<u>(3,506,409)</u>	<u>(5,207,192)</u>
Valor en libros, neto	<u>722,508,305</u>	<u>654,621,514</u>

Operaciones fuera de balance

Grado 1: Riesgo bajo		
Cartas de crédito	2,226,317	6,907,306
Garantías financieras	59,795,213	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito	14,237,072	11,317,533
Línea de crédito revocable por desembolsar	-	10,000,000
	<u>76,258,602</u>	<u>77,836,859</u>

No morosos ni deteriorado

Grado 1	720,778,503	653,544,569
Sub-total	<u>720,778,503</u>	<u>653,544,569</u>

Morosos pero no deteriorado

30 a 60 días	1,226,523	1,006,265
61 a 90 días	10,513	981,594
91 a 120 días	9,250	17,613
121 a 180 días	162	20,880
Sub-total	<u>1,246,448</u>	<u>2,026,352</u>

Individualmente deteriorado

Grado 2	1,453,954	3,780,476
Grado 3	1,330,094	192,319
Grado 4	2,133,820	1,353,866
Grado 5	397,373	-
Sub-total	<u>5,315,241</u>	<u>5,326,661</u>

Reserva por deterioro

Específica	1,157,055	1,139,824
Colectiva	2,349,354	4,067,368
Total reserva por deterioro	<u>3,506,409</u>	<u>5,207,192</u>

Valores a valor razonable con cambios  
en ganancia o pérdidas y disponibles

Grado 1: Riesgo bajo	<u>51,908</u>	<u>49,324</u>
----------------------	---------------	---------------

Valores de inversión disponibles para la venta

Grado 1: Riesgo bajo	<u>84,836,373</u>	<u>89,749,936</u>
----------------------	-------------------	-------------------

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

A continuación se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de préstamos:

	<u>2014</u>		
	<u>Towerbank International, Inc.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	705,508,979	17,156,261	722,665,240
De 31 a 90 días	2,214,523	-	2,214,523
Más de 90 días (capital o intereses)	702,433	-	702,433
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	429,130	3,388	432,518
Total	<u>708,855,065</u>	<u>17,159,649</u>	<u>726,014,714</u>

	<u>2013</u>		
	<u>Towerbank International, Inc.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	634,624,798	22,833,927	657,458,725
De 31 a 90 días	2,064,174	-	2,064,174
Más de 90 días (capital o intereses)	224,678	-	224,678
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	75,722	5,407	81,129
Total	<u>636,989,372</u>	<u>22,839,334</u>	<u>659,828,706</u>

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

- *Préstamos e inversiones* - El Grupo considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:
  - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos de consumo estén vencidos a 90 días o más.
  - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
  - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.
  - Los préstamos e inversiones de deuda deterioradas están clasificadas en el Grado 1 a 5 en el sistema de calificación de riesgo de crédito interno del Grupo.
- *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.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*  
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
  - a) *Préstamos*  
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera individual o colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos; aquellos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro son evaluados de forma colectiva.
  - b) *Inversiones en valores y otros activos financieros*  
La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.
- *Política de castigos:*  
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

#### Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Préstamos	73%	73%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

#### Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" – LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

Préstamos hipotecarios residenciales:	<u>2014</u>
menos de 50%	23,430,865
51% - 70%	37,377,940
71% - 90%	56,372,410
Más de 90%	23,980,427
Total	<u>141,161,642</u>

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.

#### Inversiones

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 de Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

	Cartera de Inversión en valores	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Máxima exposición		
Valor en libros	84,888,281	89,799,260
Disponibile para la venta		
AAA	28,151,320	27,885,595
AA+a A	18,070,208	13,630,150
A-	-	934,370
BBB+ a BBB-	21,036,200	23,785,320
BB+	3,121,750	4,116,250
BB a B-	732,500	1,696,375
Menos de B-	2,939,000	2,885,000
NR	10,785,395	14,816,876
Valor en libros	<u>84,836,373</u>	<u>89,749,936</u>
Con cambios a través de resultados		
AA+ a A	<u>51,908</u>	<u>49,324</u>

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



## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

NR corresponden a aquellos valores que cotizan en mercado, pero que no tienen una calificación internacional.

#### Depósitos a plazo colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.25,921,303 (2013: B/.47,016,390). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

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

El análisis de la concentración de los activos y pasivos más significativos a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

<u>2014</u>	<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>
Valor en libros	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
Concentración por sector:					
Corporativo	108,365,742	51,908	68,654,546	517,803,750	36,625,645
Consumo	-	-	-	206,860,186	39,632,957
Otros sectores	-	-	16,181,827	1,350,778	-
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
Concentración geográfica:					
Panamá	34,052,310	-	20,998,801	550,065,879	62,910,544
América Latina y el Caribe	1,694,004	-	27,965,758	163,781,022	12,154,943
Estados Unidos de América y Canadá	71,069,774	51,908	22,432,434	10,243,964	-
Europa y otros	1,549,654	-	13,439,380	1,923,849	1,193,115
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

<u>2013</u>	<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>
<b>Valor en libros</b>	126,865,919	49,324	89,749,936	659,828,706	77,836,859
Concentración por sector					
Corporativo	126,865,919	49,324	62,609,578	482,132,590	44,376,538
Consumo	-	-	-	177,696,116	33,460,321
Otros sectores	-	-	7,140,358	-	-
	126,865,919	49,324	69,749,936	659,828,706	77,836,859
Concentración geográfica:					
Panamá	43,621,638	-	10,905,540	493,558,174	59,576,233
América Latina y el Caribe	628,515	-	37,319,574	161,612,407	11,629,861
Estados Unidos de América y Canadá	82,166,204	49,324	22,058,987	3,758,201	144,000
Europa y otros	449,562	-	19,465,835	899,924	6,486,765
	126,865,919	49,324	89,749,936	659,828,706	77,836,859

La concentración por ubicación de préstamos y avances se mide en base a la ubicación de la entidad del Grupo que tiene el activo, el que posee una alta correlación con la ubicación del prestamista. La concentración por ubicación para los instrumentos de inversión se mide en base a la ubicación del emisor del instrumento.

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.

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por la suma de B/.117,863,950 (2013: B/.133,423,413) y se tiene colocado en instituciones financieras con calificación de AA- a AA+, basado en la calificación de agencias como Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

**Concentración de riesgos 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.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

#### 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.

#### 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.

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al final del período	28.46%	31.25%
Promedio del período	27.71%	27.76%
Máximo del período	31.53%	29.13%
Mínimo del período	23.98%	26.04%

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

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos financieros 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 las cuotas a recibir en el futuro.

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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	Total
<b>2014</b>							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	9,923,208	-	-	-	-	-	9,923,208
Depósitos en bancos	12,881,743	95,058,999	-	-	-	-	107,940,742
Inversiones en valores	9,666,514	12,385,620	13,506,550	2,995,000	31,410,780	14,923,817	84,888,261
Préstamos	1,131,563	188,778,932	83,193,359	196,830,577	171,450,162	84,630,121	726,014,714
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	16,657,422	-	-	-	-	-	16,657,422
Activos intangibles	1,797,491	-	-	-	-	-	1,797,491
Activos varios	979,722	4,823,995	1,625,252	2,911,895	-	-	10,340,864
<b>Total</b>	<b>53,037,663</b>	<b>301,047,546</b>	<b>98,325,161</b>	<b>202,737,472</b>	<b>202,860,942</b>	<b>99,553,938</b>	<b>957,562,722</b>
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	-	128,895,133	-	-	-	-	128,895,133
De ahorros	-	100,633,601	-	-	-	-	100,633,601
A plazo	-	126,046,677	103,310,187	167,077,151	86,158,870	-	482,582,885
Interbancarios	-	65,580,909	-	-	-	-	65,580,909
Financiamientos recibidos	-	-	24,822,349	5,000,000	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	-	2,927,880	17,000,000	-	-	19,927,880
Bonos convertibles	-	-	-	-	956,895	-	956,895
Otros pasivos	541,166	16,898,298	744,146	8,921,560	-	869,753	27,974,923
<b>Total</b>	<b>541,166</b>	<b>438,054,618</b>	<b>131,804,562</b>	<b>197,998,711</b>	<b>87,115,765</b>	<b>869,753</b>	<b>856,384,575</b>
Compromisos y contingencias	-	26,418,186	21,213,864	27,848,698	776,874	-	76,258,602
<b>2013</b>							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	6,982,494	-	-	-	-	-	6,982,494
Depósitos en bancos	7,567,976	118,872,943	-	-	-	-	126,440,919
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	305,808	136,504,913	91,237,904	245,618,093	129,251,848	56,910,140	659,828,706
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	16,180,976	-	-	-	-	-	16,180,976
Activos intangibles	751,077	-	-	-	-	-	751,077
Activos varios	980,202	6,413,441	2,942,058	2,526,068	-	105,807	12,967,576
<b>Total</b>	<b>44,439,765</b>	<b>268,042,997</b>	<b>95,179,962</b>	<b>254,215,161</b>	<b>160,775,649</b>	<b>90,297,474</b>	<b>912,951,008</b>
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	-	101,868,036	83,700,056	191,496,012	110,368,041	-	467,432,145
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	2,962,217	10,890,553	-	-	23,107,397
<b>Total</b>	<b>128,984,331</b>	<b>262,171,035</b>	<b>91,662,273</b>	<b>227,386,565</b>	<b>110,368,041</b>	<b>-</b>	<b>820,552,245</b>
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 por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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.

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, se mantiene activos líquidos que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo, e instrumentos de deuda gubernamental, que pueden vender fácilmente para cumplir con los requerimientos de liquidez. Adicionalmente, se mantiene líneas de créditos negociadas con otros bancos y activos libres de gravámenes para su uso como garantía (estos montos se refieren a la reserva de liquidez).

El siguiente cuadro refleja el monto en libros de los activos y pasivos financieros no derivados que se espera sean recuperados o liquidados a más de 12 meses después de la fecha de reporte.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos financieros</b>		
Préstamos y avances a clientes	256,080,283	187,067,404
Valores de inversión	46,334,597	64,805,328
<b>Pasivos financieros</b>		
Depósitos de clientes	86,158,870	110,368,041

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>2014</u>	<u>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos	788,845,876	697,766,080	91,079,796
Financiamientos recibidos	30,232,452	30,232,452	-
Valores comerciales negociables	20,239,476	20,239,476	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>839,317,804</b>	<b>748,238,008</b>	<b>91,079,796</b>
<u>2013</u>	<u>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos	764,269,464	646,579,327	117,690,137
Financiamientos recibidos	26,654,290	26,654,290	-
Valores comerciales negociables	20,484,925	20,484,925	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>811,408,679</b>	<b>693,718,542</b>	<b>117,690,137</b>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

#### 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 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 2014, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/.19,724 (2013:B/.4,084).

*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.

Los activos sujetos a riesgo de mercado clasificados en cartera para negociación corresponden a inversiones por B/.51,908 (2013:B/.49,324).

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  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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
<b>2014</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	9,923,208	9,923,208
Depósitos en bancos	95,058,999	-	-	-	-	12,881,743	107,940,742
Inversiones en valores	48,873,857	26,347,910	-	-	-	9,666,514	84,888,281
Préstamos	456,570,121	246,415,061	21,316,271	748,733	-	964,528	726,014,714
<b>Total</b>	<b>600,502,977</b>	<b>272,762,971</b>	<b>21,316,271</b>	<b>748,733</b>	<b>-</b>	<b>33,435,993</b>	<b>928,766,945</b>
<b>Pasivos</b>							
<b>Depósitos:</b>							
A la vista	10,829,292	-	-	-	-	118,265,842	128,895,134
De ahorros	100,532,829	-	-	-	-	100,772	100,633,601
A plazo	126,046,676	103,310,188	167,077,150	86,158,870	-	-	482,592,884
Interbancarios	63,880,902	-	-	-	-	-	65,580,909
Financiamientos recibidos	-	24,822,349	5,000,000	-	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	2,927,880	17,000,000	-	-	-	19,927,880
<b>Total</b>	<b>301,089,699</b>	<b>131,060,417</b>	<b>189,077,150</b>	<b>86,158,870</b>	<b>-</b>	<b>120,066,621</b>	<b>827,452,757</b>
Compromisos y contingencias	26,418,166	21,213,864	27,849,698	776,874	-	-	76,258,602
<b>2013</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	6,982,494	6,982,494
Depósitos en bancos	118,872,943	-	-	-	-	7,567,976	126,440,919
Inversiones en valores	50,919,206	26,772,096	-	-	-	12,107,958	89,799,260
Préstamos	406,160,055	227,231,121	25,083,664	-	-	1,353,866	659,826,706
<b>Total</b>	<b>575,952,204</b>	<b>254,003,217</b>	<b>25,083,664</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,012,294</b>	<b>883,051,379</b>
<b>Pasivos</b>							
<b>Depósitos:</b>							
A la vista	22,481,194	-	-	-	-	123,787,904	146,269,098
De ahorros	79,547,557	-	-	-	-	2,912,420	82,460,077
A plazo	101,868,036	83,700,056	191,496,012	110,368,041	-	-	487,432,145
Interbancarios	33,903,491	-	-	-	-	-	34,783,528
Financiamientos recibidos	16,500,000	5,000,000	5,000,000	-	-	880,037	26,500,000
Valores comerciales negociables	-	-	20,000,000	-	-	-	20,000,000
<b>Total</b>	<b>254,300,378</b>	<b>88,700,056</b>	<b>216,496,012</b>	<b>110,368,041</b>	<b>-</b>	<b>127,580,361</b>	<b>797,444,848</b>
Compromisos y contingencias	37,561,724	14,389,776	23,737,436	2,147,923	-	-	77,836,859

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 de 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.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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.

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Efecto sobre el portafolio	Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	4,193,690	6,697,880
Incremento de 200 pb	2,819,920	4,508,270
Incremento de 100 pb	1,373,100	2,184,320
Sin cambios en las tasas de interés	151,500	283,260
Disminución de 100 pb	1,798,450	3,103,910
Disminución de 200 pb	2,967,360	5,235,750
Disminución de 300 pb	3,017,670	5,925,920

#### 4.6 *Riesgo operacional*

El Banco ha implementado un modelo de gestión de Riesgo Operacional, que cuenta con los requerimientos exigidos en el Acuerdo No. 7-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

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 riesgo operativo, incluyendo el riesgo tecnológico y legal, 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.

Como parte de la estrategia de gestión de riesgo Operativo se ha incluido la figura de gestores de riesgo operativo, que ocupan cargos en las diferentes áreas de negocios y soporte del Banco y son los encargados de reportar los eventos e incidencias en materia de riesgo operacional.

La Unidad de Riesgo Operativo ha establecido indicadores de riesgo operativo por tipo, causa, categoría de riesgo y línea de negocios, los cuales son monitoreados periódicamente para velar que se encuentren dentro de los niveles de tolerancias aprobados por la Junta Directiva.

#### **4.7 Administración de capital**

Se administra su capital para asegurar:

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. 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 septiembre de 2009. El Banco presenta fondos de capital consolidado de 15.84% (2013: 14.64%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

#### **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:

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)**

---

#### **5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos**

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

#### **5.2 Deterioro de inversiones**

El Grupo determina si sus inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido una 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 apropiado.

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.

Se reportan mensualmente los hallazgos de las valoraciones al 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.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

#### 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.

#### 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
	2014	2013				
	Acciones de empresas internacionales	51,908				

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

Valores de inversión disponibles para la venta	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
	2014	2013				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	50,878,584	66,827,530	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos de deuda privada	4,823,680	4,849,000	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	373,687	373,242	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	8,133,568	5,789,184	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	19,892,950	11,201,700	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	IPCA (índice de inflación)	No aplica
Acción de empresa local	587,898	563,274	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
<b>Total</b>	<b>84,690,367</b>	<b>89,603,930</b>				

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el año terminado 31 de diciembre de 2014.

El Banco mantiene al 31 de diciembre acciones de capital por un monto de B/.146,006 (2013: B/.146,006), 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.*

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	17,927,400	7,633,274
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	(630,297)	(901,874)
Compras	23,887,000	11,196,000
Ventas	(12,196,000)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>28,988,103</b>	<b>17,927,400</b>

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2014 es por B/.161,350 (diciembre 2013: ganancia no realizada por B/.518,368), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

#### 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:

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Préstamos	726,014,714	741,823,237	659,828,706	670,739,877
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	777,702,528	780,620,229	750,944,848	752,388,457

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	25,921,303	25,921,303
Préstamos por cobrar	-	-	741,823,237	741,823,237
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos	-	-	780,620,229	780,620,229
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	-	-	50,707,124	50,707,124
<b>2013</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	47,016,390	47,016,390
Préstamos por cobrar	-	-	670,739,877	670,739,877
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos	-	-	752,388,457	752,388,457
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	-	-	46,500,000	46,500,000

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  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(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:

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2014	2013	2014	2013
Activos:				
Préstamos	25,214,006	25,251,817	3,598,310	3,849,220
Intereses acumulados por cobrar	40,000	40,296	7,310	6,618
<b>Total</b>	<b>25,254,006</b>	<b>25,292,113</b>	<b>3,605,620</b>	<b>3,855,838</b>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,823,918	5,181,563	673,014	557,002
Depósitos a plazo	4,245,355	294,993	167,879	878,782
Intereses acumulados por pagar	1,185	181	5,432	7,115
Bono convertible	956,895	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8,027,353</b>	<b>5,476,737</b>	<b>846,325</b>	<b>1,442,899</b>

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos:				
Intereses devengados	1,599,130	1,633,592	225,575	254,231
Gastos:				
Intereses	155,055	22,716	28,412	36,054
Gastos de honorarios	37,683	25,650	-	-
Gastos de alquiler	967,443	279,852	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,820,940	2,464,497
<b>Total</b>	<b>1,160,181</b>	<b>328,218</b>	<b>2,849,352</b>	<b>2,500,551</b>

Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.5% a 13% (2013: 4% a 12.5%). Al 31 de diciembre de 2014 el 59% (2013: 77%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

#### Bonos subordinados convertibles en acciones

Mediante resolución de la Junta Directiva del 15 de noviembre de 2013, se autorizó emisión y oferta privada de bonos subordinados convertibles en acciones por la suma de B/.10,000,000, en forma nominativa, en una sola serie, siendo Tower Corporation el único tenedor. La fecha de la oferta fue el 28 de enero de 2014.

Los Bonos devengarán un interés anual pagadero semestralmente, correspondiente a una tasa de interés anual de 4.00% durante el primer año, de 4.25% durante el segundo año, y de 4.50% durante el tercer año hasta su fecha de conversión.

La emisión está respaldada por el crédito general del Emisor.

El pago a capital de los Bonos se realizará mediante la conversión en acciones comunes del Banco con base al precio fijo por acción común a razón de 2.25 veces el valor en libros al momento de la emisión del bono, y la fracción que resulte de dividir el saldo de capital de los Bonos entre el precio fijo por acción común a razón de 2.25 veces el valor en libros al momento de la emisión de las acciones comunes, será pagado en efectivo en la fecha de conversión. Los Bonos tendrán como fecha de convertibilidad 10 días antes de terminado el tercer año. Los Bonos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor.

Los instrumentos convertibles incluyen dos componentes: elemento del pasivo y elemento del patrimonio. El elemento del patrimonio se presenta en el patrimonio bajo el título de bonos subordinados convertibles en acciones.

#### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por B/.117,863,950 (2013: B/.133,423,413) lo que representa su máxima exposición de crédito sobre estos activos.

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	7,725,211	5,584,098
Efectos de caja	2,197,997	1,398,396
Depósitos a la vista	82,019,439	79,424,529
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>25,921,303</u>	<u>47,016,390</u>
Total	<u>117,863,950</u>	<u>133,423,413</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.12% a 0.27% (2013: 0.10% a 0.28%).

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

### 9. Inversiones en valores

#### Valores de inversión 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 valores de inversión de capital por la suma de B/.51,908 (2013: B/.49,324).

#### Valores de inversión disponibles para la venta

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos hipotecarios	2,342,827	2,319,358
Títulos de deuda - privada	67,920,642	81,900,298
Títulos de deuda - gubernamental	13,839,000	4,821,000
Valores de capital	733,904	709,280
	<u>84,836,373</u>	<u>89,749,936</u>
Total	<u>84,836,373</u>	<u>89,749,936</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.63% y 11.75% (2013: 0.63% y 14%).

### 10. Préstamos y avances a clientes

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sector interno:		
Comercio	278,848,210	255,795,367
Empresas financieras	1,927,207	-
Entidades autónomas	1,350,778	-
Arrendamiento financiero	3,311,068	2,754,943
Consumo	65,352,243	55,063,304
Hipotecarios comerciales	59,083,958	59,685,919
Hipotecarios residenciales	140,192,415	120,258,641
	<u>550,065,879</u>	<u>493,558,174</u>
Sector externo:		
Comercio	153,929,368	146,060,558
Empresas financieras	14,307,257	11,128,926
Consumo	605,738	386,294
Hipotecarios comerciales	6,396,682	6,706,877
Hipotecarios residenciales	709,790	1,987,877
	<u>175,948,835</u>	<u>166,270,532</u>
Total de préstamos	<u>726,014,714</u>	<u>659,828,706</u>



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1% y 18.5% (2013: 1% y 18.5%).

Al 31 de diciembre de 2014, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, se mantienen préstamos por B/.176,691,904 que representan el 24% de la cartera (2013: B/.152,146,249, que representan el 23% de la cartera), concentrada en 11 grupos económicos (2013: 11 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.51,143,000 (2013: B/.45,275,875).

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía, principalmente en hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías que incluyen prenda sobre depósitos y valores y fianza personales y corporativas, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hipotecas sobre bien inmueble	305,785,627	257,167,200
Hipotecas sobre bien mueble	56,695,349	47,189,955
Depósitos a plazo	79,628,312	72,295,084
Otras garantías	87,757,258	104,239,794
<b>Total</b>	<u>529,866,546</u>	<u>480,892,033</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,704,259	1,275,388
De 1 a 5 años	1,988,919	1,755,457
Total de pagos mínimos	3,693,178	3,030,845
Menos: intereses no devengados	(382,110)	(275,902)
<b>Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto</b>	<u>3,311,068</u>	<u>2,754,943</u>

El movimiento de la reserva para pérdida en préstamos se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	5,207,192	6,105,048
Cargo del ejercicio	-	1,218,360
Recuperaciones	4,363	-
Castigos	(1,205,146)	(2,116,216)
Reversión de provisión	(500,000)	-
<b>Saldo al final del año</b>	<u>3,506,409</u>	<u>5,207,192</u>

En base a la evaluación de la suficiencia de reservas para pérdidas en préstamos, se determinó que existía un exceso de reserva, la cual fue reversada en cumplimiento a las NIIF.

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

**11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras**

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

	2014						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
<b>Costo</b>							
Al 1 de enero de 2014	125,000	4,785,776	1,946,617	143,898	7,658,059	4,531,534	19,190,884
Adiciones	-	-	-	-	-	3,203,778	3,203,778
Transferencias	-	768,760	129,237	-	1,233,496	(3,507,958)	(1,376,465)
Al 31 de diciembre de 2014	125,000	5,554,536	2,075,854	143,898	8,891,555	4,227,354	21,018,197
<b>Depreciación acumulada</b>							
Al 1 de enero de 2014	(35,313)	(1,010,584)	(1,307,084)	(66,923)	(590,004)	-	(3,009,908)
Adiciones	(3,750)	(629,503)	(238,233)	(24,373)	(455,008)	-	(1,350,867)
Al 31 de diciembre de 2014	(39,063)	(1,640,087)	(1,545,317)	(91,296)	(1,045,012)	-	(4,360,775)
Valor neto en libros	85,937	3,914,449	530,537	52,602	7,846,543	4,227,354	16,657,422

	2013						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
<b>Costo</b>							
Al 1 de enero de 2013	125,000	1,874,169	1,811,322	92,798	1,985,472	15,802,220	21,690,981
Adiciones	-	64,952	129,080	65,100	-	5,684,748	5,943,880
Transferencias	-	3,212,246	329,107	-	5,824,345	(9,677,342)	(311,644)
Disposiciones	-	(365,591)	(322,892)	(14,000)	(151,758)	(7,278,092)	(8,132,333)
Al 31 de diciembre de 2013	125,000	4,785,776	1,946,617	143,898	7,658,059	4,531,534	19,190,884
<b>Depreciación acumulada</b>							
Al 1 de enero de 2013	(31,553)	(826,122)	(1,425,976)	(61,438)	(413,978)	-	(2,759,077)
Adiciones	(3,750)	(491,533)	(99,530)	(19,435)	(322,315)	-	(936,563)
Disposiciones	-	307,071	218,422	13,950	148,289	-	685,732
Al 31 de diciembre de 2013	(35,313)	(1,010,584)	(1,307,084)	(66,923)	(590,004)	-	(3,009,908)
Valor neto en libros	89,687	3,775,192	639,533	76,975	7,068,055	4,531,534	16,180,976

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.3,203,778 (2013: B/.5,684,748). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

### 12. Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por programas y licencias que utilizan los sistemas computarizados del Banco:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b>2014</b>			
Costo de programas y licencias	3,656,576	1,376,465	5,033,041
Amortización acumulada	<u>(2,905,499)</u>	<u>(330,051)</u>	<u>(3,235,550)</u>
Activos intangibles, neto	<u>751,077</u>	<u>1,046,414</u>	<u>1,797,491</u>
<b>2013</b>			
Costo de programas y licencias	3,344,932	311,644	3,656,576
Amortización acumulada	<u>(2,437,825)</u>	<u>(467,674)</u>	<u>(2,905,499)</u>
Activos intangibles, neto	<u>907,107</u>	<u>(156,030)</u>	<u>751,077</u>

### 13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses acumulados por cobrar	3,657,084	4,238,322
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,840,453	4,999,461
Gastos e impuestos pagados por anticipado	821,530	838,042
Cuentas por cobrar otras	704,909	649,035
Cuentas por cobrar empleados	587,038	572,739
Fondo de cesantía	871,991	795,478
Depósitos a plazo fijo pignorados	425,000	425,000
Depósitos entregados en garantía	107,731	105,807
Otros	<u>325,128</u>	<u>343,692</u>
Total	<u>10,340,864</u>	<u>12,967,576</u>

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.871,991 (2013: B/.795,478).

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

**14. Depósitos de clientes y de bancos**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos de clientes:		
A la vista-locales	112,413,356	125,358,908
A la vista-extranjeros	16,481,777	20,910,190
De ahorros-locales	74,198,035	66,065,606
De ahorros-extranjeros	26,435,566	16,394,471
A plazo-locales	333,445,477	349,229,871
A plazo-extranjeros	149,147,408	138,202,274
Depósitos interbancarios:		
A la vista-extranjeros	1,700,007	880,037
A plazo-locales	63,880,902	33,903,491
	<u>777,702,528</u>	<u>750,944,848</u>
Total de depósitos		

**15. Financiamientos recibidos**

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene financiamientos por B/.29,822,349 (2013: B/.26,500,000) para operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales los cuales tienen tasa de interés anual entre 1.50% y 2.05% (2013: 1.61% y 2.90%).

**16. 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	2014
E	31 de agosto de 2014	3.375%	26 de agosto de 2015	8,610,000
F	19 de diciembre de 2014	2.875%	17 de junio de 2015	3,000,000
G	19 de diciembre de 2014	3.250%	14 de diciembre de 2015	8,390,000
Total				<u>20,000,000</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2014 se presenta neto de los gastos de emisión por B/.72,120.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

### 17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cheques de gerencia y certificados	8,218,314	9,224,229
Intereses acumulados por pagar	4,823,699	3,588,039
Aceptaciones pendientes	1,614,668	4,999,461
Acreedores varios	931,508	1,457,708
Gastos acumulados por pagar	534,773	476,601
Remesas por aplicar	9,352,517	714,289
Provisiones laborales	2,049,706	1,536,420
Comisiones cobradas no ganadas	125,547	163,836
Impuesto sobre la renta por pagar	248,116	908,622
Otros	76,075	38,192
Total de otros pasivos	<u>27,974,923</u>	<u>23,107,397</u>

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

### 18. Acciones comunes

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	<u>75,000</u>	<u>-</u>	<u>75,000</u>	<u>-</u>
Acciones emitidas				
Saldo al final del año	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>

En reunión de Junta Directiva del 24 de julio de 2014, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.2,300.000.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

#### 19. Acciones preferidas

El 15 de septiembre 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 cada una 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 septiembre 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 septiembre 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.

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	2014		2013	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
<b>Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al final del período	50,000	-	50,000	-
<b>Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al final del período	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 20 de febrero, 29 de mayo, 21 de agosto y 26 de diciembre de 2014, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,958 distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,444 y de la Serie "C" B/.329,514. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes del período.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

---

### 20. Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y cartas de promesa de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

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.

El Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

El Banco a través de su empresa fiduciaria administra 30 fideicomisos por la suma de B/.46,072,359, los cuales, por su naturaleza, no se esperan que generen pérdidas para la entidad que actúa como fiduciaria.

#### 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.

##### (b) *Garantías financieras*

Las garantías financieras se presentan en base a la fecha más temprana de vencimiento contractual.

##### (c) *Arrendamientos operativos*

Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables.

##### (d) *Compromisos de inversión*

Los compromisos de inversión para la adquisición de edificios y equipos y otros.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

A continuación se resumen las operaciones fuera de balance y compromisos clasificadas según las fechas de vencimiento:

<u>2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b><u>Operaciones fuera de balance</u></b>				
Cartas de crédito	2,226,317	-	-	2,226,317
Garantías financieras	59,018,338	776,875	-	59,795,213
Compromisos de tarjetas de crédito	14,237,072	-	-	14,237,072
	<u>75,481,727</u>	<u>776,875</u>	<u>-</u>	<u>76,258,602</u>
<b><u>Otros compromisos</u></b>				
Arrendamientos operativos	1,371,910	7,148,864	4,906,607	13,427,381
Otros compromisos	123,135	-	-	123,135
	<u>1,495,045</u>	<u>7,148,864</u>	<u>4,906,607</u>	<u>13,550,516</u>
<u>2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b><u>Operaciones fuera de balance</u></b>				
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>
<b><u>Otros compromisos</u></b>				
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>

La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes.

Otros:

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.283,871 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.123,135.



**Towerbank International, Inc. y subsidiarias****Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)****21. Ingresos y gastos de intereses y comisiones**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	39,313,202	37,389,304
Depósitos	134,249	112,983
Inversiones	2,046,497	2,411,621
Total de intereses ganados	<u>41,493,948</u>	<u>39,913,908</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	713,173	1,051,099
Cartas de crédito	314,266	550,901
Transferencias	864,604	839,723
Cobranzas	81,404	124,187
Varias	2,016,774	1,843,242
Total de comisiones ganadas	<u>3,990,221</u>	<u>4,409,152</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>45,484,169</u>	<u>44,323,060</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	(17,807,539)	(16,475,595)
Financiamientos recibidos	(926,165)	(1,375,130)
Total de gastos de intereses	<u>(18,733,704)</u>	<u>(17,850,725)</u>
Gasto de comisiones	(481,797)	(572,945)
Total de gastos de intereses y comisiones	<u>(19,215,501)</u>	<u>(18,423,670)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones	<u>26,268,668</u>	<u>25,899,390</u>

**22. Otros ingresos operacionales**

El detalle de otros ingresos por el año terminado el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Gastos recuperados de clientes	281,596	238,560
Servicios bancarios	58,367	76,895
Dividendos ganados	49,291	43,906
Otros	887,960	567,843
Total	<u>1,277,214</u>	<u>927,204</u>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

---

### 23. Otros gastos

El detalle de otros gastos por el año terminado el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos	1,060,486	1,098,013
Publicidad y promoción	566,332	1,095,900
Papelera y útiles de oficina	293,097	271,507
Gastos de comunicación	379,691	327,839
Gastos de tarjetas	624,805	663,595
Viajes	134,028	161,470
Otros	2,559,851	2,709,146
	<u>5,618,290</u>	<u>6,327,470</u>

### 24. 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 2014, 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., Tower Securities, Inc. y Tower Leasing, 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 2014, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 9.56% (2013: 12.58%).

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 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, 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 septiembre 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 de Towerbank International, Inc., Towertrust, Inc., Tower Securities, Inc. y Tower Leasing, Inc.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta 25% (2013: 27.5%)	2,055,688	2,070,039
Ingresos no gravables	(4,530,987)	(5,622,575)
Gastos no deducibles	<u>3,261,377</u>	<u>4,499,799</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>786,078</u>	<u>947,263</u>

#### 25. Efecto de la adopción de las NIIF

El Banco ha adoptado la Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 de 9 de julio de 2013, por la cual se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad a lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo No. 6-2012, que en su Artículo 2, numeral 3 indica: "cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio."

De acuerdo a la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición, párrafo 58, "una entidad evaluará al final de cada período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado. Si tal evidencia existiese, la entidad determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor aplicando lo dispuesto en el párrafo 63 para activos financieros contabilizados al costo amortizado." El párrafo 63 indica que "cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de préstamos... el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período."

El Banco ha realizado las evaluaciones a su cartera crediticia, determinando que la misma no presenta deterioro individual, por lo que ha determinado con base en las NIIF el monto de la reserva colectiva. La reserva regulatoria requerida por las normas prudenciales, ha sido clasificada dentro del patrimonio.

**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

A continuación los efectos de la adopción de las NIIF sobre los estados financieros consolidados del Banco.

**25.1 Efecto de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de situación financiera**

	PCGA anterior Al 1/01/2013	Efecto de transición a NIIF	Saldo inicial Al 1/01/2013	PCGA anterior Al 31/12/2013	Efecto de transición a NIIF	Al 31/12/2013
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	162,798,084	-	162,798,084	133,848,413	-	133,848,413
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	37,060	-	37,060	49,324	-	49,324
Valores de inversión disponibles para la venta	34,346,387	-	34,346,387	89,749,936	-	89,749,936
Préstamos y avances a clientes	603,479,556	3,900,000	607,379,556	650,721,514	3,900,000	654,621,514
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	18,931,904	-	18,931,904	16,180,976	-	16,180,976
Activos intangibles	907,107	-	907,107	751,077	-	751,077
Otros activos	12,721,530	-	12,721,530	12,542,576	-	12,542,576
<b>Activos-totales</b>	<b>833,221,628</b>	<b>3,900,000</b>	<b>837,121,628</b>	<b>903,843,816</b>	<b>3,900,000</b>	<b>907,743,816</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	609,099,876	-	609,099,876	716,161,320	-	716,161,320
Depósitos de bancos	57,130,329	-	57,130,329	34,783,528	-	34,783,528
Financiamientos recibidos	46,000,000	-	46,000,000	26,500,000	-	26,500,000
Valores comerciales negociables	7,903,145	-	7,903,145	20,000,000	-	20,000,000
Bonos subordinados convertibles en acciones	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	29,086,500	-	29,086,500	23,107,397	-	23,107,397
<b>Pasivos totales</b>	<b>749,219,850</b>	<b>-</b>	<b>749,219,850</b>	<b>820,552,245</b>	<b>-</b>	<b>820,552,245</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	54,000,000	-	54,000,000	54,000,000	-	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	-	24,965,013	24,965,013	-	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria	-	3,900,000	3,900,000	-	3,900,000	3,900,000
Otras reservas	61,941	-	61,941	(2,452,462)	-	(2,452,462)
Ganancias acumuladas	4,974,824	-	4,974,824	6,779,020	-	6,779,020
<b>Patrimonio total</b>	<b>84,001,778</b>	<b>3,900,000</b>	<b>87,901,778</b>	<b>83,291,571</b>	<b>3,900,000</b>	<b>87,191,571</b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>	<b>833,221,628</b>	<b>3,900,000</b>	<b>837,121,628</b>	<b>903,843,816</b>	<b>3,900,000</b>	<b>907,743,816</b>

**25.2 Conciliación del patrimonio**

	Al 1/01/2013	Al 31/12/2013
Total de patrimonio según PCGA anteriores	84,001,778	83,291,571
Establecimiento de la reserva regulatoria	3,900,000	3,900,000
<b>Total de patrimonio según NIIF</b>	<b>87,901,778</b>	<b>87,191,571</b>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

#### 26. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2014 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	2014						Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	51,425,568	240,702	124,346	254,375	-	(6,560,842)	45,484,169
Gastos de intereses y comisiones	(25,648,307)	(2,500)	(25,268)	(100,270)	-	5,590,842	(19,215,501)
Otros ingresos	5,582,673	2,148	100,339	-	-	(4,299,000)	1,399,080
Gastos y provisiones	(18,313,899)	(136,041)	(113,682)	(47,385)	-	169,000	(19,441,977)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	12,025,995	104,309	65,737	106,720	-	(4,100,000)	8,222,751
Activos del segmento	1,274,901,800	747,341	1,589,065	3,336,894	5,153,962	(331,672,749)	954,056,313
Pasivos del segmento	1,164,388,877	88,957	4,134	2,997,602	6,177,754	(317,272,749)	856,384,575
Patrimonio del segmento	110,512,923	658,384	1,584,931	339,292	(1,023,792)	(14,400,000)	97,671,738

	2013						Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	50,123,627	321,237	89,647	199,895	-	(6,401,146)	44,323,060
Gastos de intereses y comisiones	(24,897,736)	(2,500)	(30,381)	(94,199)	-	8,401,146	(18,423,670)
Otros ingresos	3,593,802	-	124,830	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	1,271,369,915	696,099	1,479,745	2,768,582	6,808,920	(374,399,445)	907,743,816
Pasivos del segmento	1,171,735,570	114,837	2,176	2,522,011	6,177,096	(359,399,445)	820,552,245
Patrimonio del segmento	99,634,345	581,262	1,477,569	266,571	(368,176)	(14,400,000)	87,191,571

#### 27. 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, 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.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

---

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.

#### 28. Principales leyes y regulaciones aplicables

##### *Bancaria:*

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 No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de 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 de Bancos de Panamá, 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.

El Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF's 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Con la aplicación de dicho Acuerdo, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no se generaron ajustes a las cifras contables.

##### Adecuación de capital

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

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	5,589,153	6,779,020
Reserva regulatoria	8,477,582	3,900,000
<b>Total de capital primario</b>	<u>93,031,748</u>	<u>89,644,033</u>
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>		
Deuda subordinada convertibles en acciones comunes	8,841,994	-
<b>Total de capital secundario (pilar 2)</b>	<u>8,841,994</u>	<u>-</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>	<u>101,873,742</u>	<u>89,644,033</u>
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(3,415,907)	(2,106,014)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(786,097)	(346,448)
<b>Total de patrimonio</b>	<u>97,671,738</u>	<u>87,191,571</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	<u>643,139,729</u>	<u>585,492,086</u>
<b>Índices de capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.84%</u>	<u>15.31%</u>

Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el 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 de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Préstamos y reservas de préstamos

Provisiones específicas

El Acuerdo 4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%.

# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

### Categorías de préstamos

Mención especial	
Subnormal	2% hasta 14.9%
Dudoso	15% hasta 49.9%
Irrecuperable	50% hasta 99.9%
	100%

A partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no debe ser considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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

	2014					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	516,353,341	27,892	588,831	1,982,334	23,094	518,975,492
Préstamos de consumo	204,318,343	1,426,062	741,263	151,486	374,280	207,011,434
Otros préstamos	1,353,265					1,353,265
Intereses descontados no ganados	(1,325,477)					(1,325,477)
Total	<u>720,699,472</u>	<u>1,453,954</u>	<u>1,330,094</u>	<u>2,133,820</u>	<u>397,374</u>	<u>726,014,714</u>
Provisión específica	-	75,035	193,268	1,625,670	268,424	2,162,397

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

	2013					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	466,838,773	3,505,927	135,546	1,141,927	-	471,622,173
Préstamos de consumo	177,573,830	274,549	56,773	211,940		178,117,092
Otros préstamos	11,158,315					11,158,315
Intereses descontados no ganados	(1,068,874)					(1,068,874)
Total	<u>654,502,044</u>	<u>3,780,476</u>	<u>192,319</u>	<u>1,353,867</u>	<u>-</u>	<u>659,828,706</u>
Provisión específica	-	286,282	28,848	1,190,459	-	1,505,589
Provisión global	<u>7,601,604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,601,604</u>



**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)**

El Acuerdo 4-2013 define como vencida cualquier facilidad cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

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

	<u>Vigente</u>	<u>2014</u> <u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	518,593,244	27,892	354,356	518,975,492
Consumo	204,044,208	2,186,631	780,595	207,011,434
Otros	1,353,265	-	-	1,353,265
Intereses descontados no ganados	(1,325,477)	-	-	(1,325,477)
<b>Total</b>	<b>722,665,240</b>	<b>2,214,523</b>	<b>1,134,951</b>	<b>726,014,714</b>

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 6-2000:

	<u>Vigente</u>	<u>2013</u> <u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	471,355,963	171,472	94,738	471,622,173
Consumo	176,013,321	1,892,702	211,069	178,117,092
Otros	11,158,315	-	-	11,158,315
Intereses descontados no ganados	(1,068,874)	-	-	(1,068,874)
<b>Total</b>	<b>657,458,725</b>	<b>2,064,174</b>	<b>305,807</b>	<b>659,828,706</b>

Por otro lado, en base al Acuerdo 8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.964,528 (2013: B/.1,353,866).

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(En balboas)

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

### Restricciones

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

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

Trimestre	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2014 es de B/.8,477,582.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

El actual Acuerdo antes indicado establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, como se presenta a continuación:

#### Restricciones:

Total de provisión dinámica:

Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo -  
de categoría a normal)

7,064,652

Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo -  
categoría a normal)

14,129,304

#### Operaciones Fuera de Balance

La Gerencia ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de diciembre de 2014, en base al Acuerdo 4-2013 (2013 se presenta en base al Acuerdo 6-2000), emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<u>2014</u> <u>Normal</u>	<u>2013</u> <u>Normal</u>
Cartas de crédito	2,226,317	6,907,306
Garantías bancarias	59,795,213	49,612,020
Línea de crédito por desembolsar	-	10,000,000
Total	<u>62,021,530</u>	<u>66,519,326</u>
Compromisos de tarjeta de crédito	<u>14,237,072</u>	<u>11,317,573</u>

#### 29. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 26 de febrero de 2015, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requirieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

#### 30. Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 26 de febrero de 2015.

\*\*\*\*\*